"TRANSIKA" LTD.
Sofia, 6 "P. Slaveykov" square., fl. 2, office 14
Tel.+359 897 81 81 48; +359 899 13 26 78
e-mail: transika@abv.bg

"ТРАНСИКА" ООД
София, пл. "П. Славейков" 6, ет. 2, офис 14
Тел. 359 897 81 81 48; +359 899 13 26 78
e-mail: transika@abv.bg

Translation from Bulgarian

EUROHOLD BULGARIA S.A.

EU FOLLOW-ON PROSPECTUS

FOR EQUITY SECURITIES

RELARED TO INITIAL PUBLIC OFFERING OF UP TO 520,940,000 WARRANTS

Object of offering:	**520,940,000 warrants.**
Type of shares:	**book-entry, registered, freely transferable warrants**
Number of securities offered:	**520,940,000**
Issue price for 1 warrant:	**EUR 0.01**
Right of warrant holders to subscribe for the corresponding number of shares	**10 years**

ISIN code: **BG9200002269**

CFI code: **RWSTBE**

FISN code: **EVROHO/P WT EVROHO .001 20360810**

21 August 2026

The prospectus for the initial public offering of warrants by Eurohold Bulgaria S.A. ("the Company", "the Issuer") contains all the information about the Issuer which, in accordance with the specific features of the Issuer and the securities which are the subject of the public offering, is necessary for investors to accurately assess the economic and financial situation of the Issuer and the rights attached to the securities. It is in the investors' best interests to become acquainted with the whole Prospectus prior to making a decision regarding an investment.

THE FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION, IN ITS CAPACITY AS THE COMPETENT AUTHORITY PURSUANT TO REGULATION (EU) 2019/980, HAS APPROVED THIS PROSPECTUS BY DECISION No. 582-E/08.09.2026

THIS APPROVAL SHOULD NOT BE CONSIDERED AS AN ENDORSEMENT OF THE ISSUER OR THE QUALITY OF THE SECURITIES, SUBJECT OF THIS EU FOLLOW-ON PROSPECTUS.

THE FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION APPROVES THIS EU FOLLOW-ON PROSPECTUS ONLY IF IT MEETS THE CRITERIA OF COMPLETENESS, COMPREHENSIBILITY AND CONSISTENCY ESTABLISHED BY DELEGATED REGULATION (EU) 2019/980.

THIS EU FOLLOW-ON PROSPECTUS HAS BEEN PREPARED IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 14A OF DELEGATED REGULATION (EU) 2017/1129.

THE FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION IS NOT RESPONSIBLE FOR THE ACCURACY OF THE INFORMATION CONTAINED IN THE PROSPECTUS. INVESTORS SHOULD DECIDE FOR THEMSELVES THE EXPEDIENCY OF INVESTMENT IN THE SECURITIES

This document represents an EU Follow-on Prospectus relating to a public offering (the Prospectus) of up to 520,940,000 warrants issued by Eurohold Bulgaria S.A. with an issue value of EUR 0.01 each.

The prospectus for the initial public offering of warrants of Eurohold Bulgaria S.A. constitutes a prospectus within the meaning and for the purposes of Article 89b of the Public Offering of Securities Act, transposing the provisions of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market and the delegated legislation supplementing it - Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/979 of 14 March 2019 and Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980 of 14.03.2019, amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2026/773 of 4 March 2026.

The prospectus for the initial public offering of warrants by Eurohold Bulgaria S.A. has been prepared as a single document in accordance with the provision of Article 28a(1) in conjunction with Article 28e of Delegated Regulation (EU) No. 2019/980, and includes a Table of Contents, a Summary prepared in accordance with Article 7(12a) of Regulation (EU) No. 2017/1129, Risk Factors referred to in Article 16 of Regulation (EU) No. 2017/1129 and any other information referred to in Annex 30 to Commission Delegated Regulation (EU) 2026/773 of 4 March 2026 amending Delegated Regulation (EU) 2019/980 as regards the shortened content and the standardized format and sequence of the EU Follow-on prospectus and the EU prospectus for growth issuance.

This Prospectus contains the material information about Eurohold Bulgaria S.A. necessary to make a decision to invest in an initial public offering of Warrants by the Issuer.

RESPONSIBLE PERSONS

Eurohold Bulgaria S.A., in its capacity as the Issuer of the warrants issue, assumes responsibility for the completeness, accuracy and compliance with the legal requirements of the information contained in the Prospectus.

The members of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. and the company's procurator are jointly and severally liable for damages caused by false, misleading or incomplete data in the Prospectus. The compilers of the audited annual and unaudited interim consolidated financial statements of the Company, included in the Prospectus, are jointly and severally liable with the persons under the previous sentence for damages caused by false, misleading or incomplete data in the consolidated financial statements of Eurohold Bulgaria S.A., and the auditors - for damages caused by the consolidated financial statements audited by them, included in the Prospectus. In this regard, the mentioned persons have declared the circumstances required by the law.

IMPORTANT INFORMATION

The Company and the authorized investment firm Sustainable Business Solutions EAD inform potential investors that investing in the offered securities is associated with certain risks. All risks are described in detail in this prospectus for the initial public offering of warrants. For more information, see Section II Risk Factors of this Prospectus.

Investors should note that they should rely only on the information contained in this Prospectus. Save as required by mandatory statutory provisions, the Issuer has not authorized any person to provide any information or make any representations about the Company and the offered securities other than those contained in this Prospectus and, if provided, such information or representations should not be taken as having been given with the permission of the Issuer.

The information provided in the Prospectus and any other information concerning the initial public offering of the Warrants should not be considered legal, financial, business or tax advice. The information provided in the Prospectus does not constitute a basis for any evaluation of the Issuer and should not be considered a recommendation by the Issuer to any investor to purchase the warrants offered by the Issuer. Each investor should make its own independent assessment of the financial condition of the Issuer and seek and consult its own legal, financial or tax adviser and such broker, solicitor, accountant or other advisers as it considers appropriate to understand the nature of the Issuer's business and the nature of the Shares before deciding to invest in the Warrants which are the subject of this Public Offering.

The contents of the website of Eurohold Bulgaria S.A. do not form part of this Prospectus unless such information is incorporated by reference in this Prospectus.

Where information is provided in this Prospectus by reference, the information in those documents should be read together with this Prospectus.

The validity of this Prospectus commences on the date of its approval by the Financial Supervision Commission

„ТРАНСЛИКА" ООД * TRANSLIKA СОФИЯ SOFIA

as set out on the first page of this document and is valid for 12 months after approval.

Investors should note that the information in the Prospectus is current as at the date set out on the first page of this document. It is the only information for the accuracy and completeness of which the Issuer accepts responsibility. Changes may occur in the financial position of the Company or its group of companies after the date of approval of this Prospectus. We warn prospective investors that the future results of the Issuer's activities may differ significantly from past results as a result of the occurrence of various circumstances and risks.

The distribution of this Prospectus does not constitute an offering to offer and subscribe for Warrants to persons in any other jurisdiction where the making of such offer or invitation to such persons may be restricted by law. The initial public offering of Warrants will be made only in the Republic of Bulgaria. The Warrants offered will be issued in accordance with Bulgarian law.

Following the successful completion of the public offering, the Issuer will apply for the Warrants of this issue to be listed on the Bulgarian Stock Exchange and will request subsequent admission to the regulated market organized by the Frankfurt Stock Exchange.

FINANCIAL INFORMATION

Unless otherwise indicated, the financial information presented in this Prospectus for the historical financial period under review is presented on a consolidated basis.

Certain financial information for the historical financial period under review contained in this Prospectus has not been derived from the consolidated financial statements of the Issuer. Such data is presented from the individual accounts of Eurohold Bulgaria S.A. and its subsidiaries. The members of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. and its Procurator represent that, to the best of their knowledge, the financial information current as at the date of this Prospectus is true and complete and nothing has been omitted which may affect its accuracy.

BUSINESS INFORMATION

Unless otherwise stated, the information presented in this Prospectus about the Issuer's business, markets and trends is considered on the basis of the Issuer's economic group (the Eurohold Group).

„ТРАНСИКА" ООД * София SOFIA * TRANSIKA Ltd.

INVESTORS INTERESTED IN THE WARRANTS OFFERED BY THE ISSUER MAY INSPECT THE ORIGINAL PAPER COPY OF THIS PROSPECTUS AND OBTAIN FURTHER INFORMATION THEREON AT THE ISSUER'S CORRESPONDENCE ADDRESS AND THE ADDRESS OF THE AUTHORIZED INVESTMENT FIRM SET OUT BELOW:

UPON REQUEST, INVESTORS MAY OBTAIN A COPY OF THIS PROSPECTUS FREE OF CHARGE IN DURABLE OR PAPER FORM.

ISSUER	**EUROHOLD BULGARIA S.A.** **Address:** City of Sofia 1592, 43 Christopher Columbus Blvd. **Phone:** (+359 2) 9651 563; (+359 2) 9651 651 **Contact person:** Gayla Georgieva **Working hours:** 9:30 - 17:00 **E-mail:** investors@eurohold.bg; g_georgieva@eurohold.bg; **Internet address** www.eurohold.bg

THE INVESTMENT FIRM AUTHORIZED TO SERVICE THE WARRANT ISSUE OF EUROHOLD BULGARIA S.A. IS IF SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS EAD

INVESTMENT FIRM	**SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS EAD** **Address:** Sofia, 101 Tsarigradsko Shose Blvd., Active Business Center building., Ground Floor **Phone:** (+359) 877 248 344 **Contact person:** Todor Todorov **Working hours:** 9:30 - 17:00 **E-mail:** office@sb-solutions.bg **Internet address** www.sb-solutions.bg

THE PROSPECTUS PREPARED AS A SINGLE DOCUMENT WILL BE PUBLISHED AND AVAILABLE ON THE FOLLOWING WEBSITES:

Financial Supervision Commission (www.fsc.bg) after the approval of the Prospectus by the Financial Supervision Commission;

Bulgarian Stock Exchange AD (www.bse-sofia.bg) after admission of the Company's securities (being offered with this Prospectus) for stock exchange trading;

The Issuer Eurohold Bulgaria S.A. (www.eurohold.bg) after the approval of the Prospectus by the Financial Supervision Commission;

The authorized investment firm – warrant issue administrator Sustainable Business Solutions EAD (office@sb-solutions.bg) after the approval of the Prospectus by the Financial Supervision Commission.

CONTENTS

I. SUMMARY 7
SECTION A - INTRODUCTION AND WARNINGS 7
SECTION B - KEY INFORMATION ON THE ISSUER 7
SECTION C - KEY INFORMATION ON THE SECURITIES 9
SECTION D - OFFERING 11
II. RISK FACTORS 14
A. SYSTEMATIC RISKS 14
B. NON-SYSTEMATIC RISKS SPECIFIC TO THE ISSUER 17
C. RISKS RELATED TO FINANCIAL INSTRUMENTS 24
III. INFORMATION ABOUT THE ISSUER EUROHOLD BULGARIA S.A. 26
IV. STATEMENT OF RESPONSIBILITY AND STATEMENT OF COMPETENT AUTHORITY 27
V. FINANCIAL INFORMATION 29
5.1. FINANCIAL STATEMENTS 29
5.2. Auditing historical annual financial information 29
5.3. Material change in the Issuer's financial position 30
5.4. Pro forma financial information 35
VI. Dividend Policy 35
6.1 The issuer's policy regarding the payment of dividends and its current restrictions, as well as its policy regarding the buyback of shares 35
VII. INFORMATION ON THE TRENDS 37
VIII. PROJECTED OR APPROXIMATE PROFITS 39
IX. DETAILS OF THE OFFERING OR ADMISSION TO TRADING 39
9.1. Terms and Conditions of the Offering 39
9.1.1. Conditions, projected schedule, amount and term of the issue and actions required to participate in the offering 39
9.1.2. Exercise of subscription rights, treatment of unexercised rights, payment and delivery, withdrawal of the application and date of issue 43
9.2. Plan for the provision of securities and for the satisfaction of applications for securities 44
9.1.2. Notification of the applicants for the results of the offering 44
9.2.2. Intentions of the major shareholders and of the members of the management and supervisory bodies to participate in the offering 45
9.3. Price 45
1.3.9. Offer Price of the Securities 45
9.4. Placement and issue underwriting 47
9.1.4. Underwriting and placement agreements; firm offers; commissions 47
9.5. Admission to trading. 48
9.5.1. Markets on which admission to trading is sought 48
9.5.2. Paying Agents and Depositories 48
X. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES 49
10.1. Terms and conditions of the securities 49
10.1.1. Type and class of securities; ISIN; form of securities 49
10.1.2. Legislation under which the securities have been created 49
3.1.10. Currency of the issue 50
10.1.4. Rights attached to securities, restrictions on those rights and the procedure for exercising them 50
10.1.5. Restrictions on the transferability of the securities 57
10.1.6. Warning regarding tax legislation 58

10.1.7. Information on the underlying instrument (additional information pursuant to Chapter II, Section 3 of Delegated Regulation (EU) 2019/980) 58
10.1.8. Depositary receipts issued for shares 60
10.1.9. Offeror and/or person seeking admission to trading, other than the Issuer 60
10.1.10. Impact on the investment of any restructuring under Directive 2014/59/EU 60
10.1.11. Decisions, authorizations and approvals under which the securities have been or will be issued 61
XI. REASONS FOR THE OFFERING AND INTENDED USE OF PROCEEDS 61
11.1. Reasons for the public offering, estimated net value of the proceeds and main intended uses of the proceeds in order of priority 61
11.2. Shortfall in expected proceeds 63
XII. LOCK-UP AGREEMENTS 64
12.1. Lock-up agreements 64
XIII. STATEMENT OF WORKING CAPITAL 64
13.1. Statement of working capital 64
XIV. CONFLICTS OF INTERESTS 64
14.1. Interests related to the issue and conflicts of interest 64
XV. DILUTION OF CAPITAL AND SHAREHOLDINGS AFTER THE ISSUE 64
15.1. Dilution related to a reduction in the book value of shares 64
15.2. Dilution related to a reduction in the issuer's percentage of capital 66
XVI. AVAILABLE DOCUMENTATION 66
16.1. Documents available for review 66
16.2. Website where the documents can be viewed 67
XVII. ABBREVIATIONS USED 68
APPENDIX 1 DECLARATIONS 70

THE CONTENT OF THIS PROSPECTUS HAS BEEN PREPARED IN ACCORDANCE WITH ANNEX 30 OF COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2026/773 OF 4 MARCH 2026 (EU FOLLOW-ON PROSPECTUS FOR EQUITY SECURITIES).



I. SUMMARY

SECTION A - INTRODUCTION AND WARNINGS

A1. Name and ISIN of the security

Based on this document, an issue of derivative financial instruments – warrants, offered by Eurohold Bulgaria S.A., is offered for initial subscription. The warrants have **ISIN code: BG9200002269; CFI code: RWSTBE; and FISN code: EVROHO/P WT EVROHO .001 20360810**

A2. Identification and contact details of the Issuer

Eurohold Bulgaria S.A. is registered in the Commercial Register with UIC 175187337 and legal entity identification code LEI code 74780000J0W85Y204X80.

Address: city of Sofia 1592, 43 Christopher Columbus Blvd.
Phone number: (+359) 2 9651 563; (+359) 2 9651 651
E-mail: investors@eurohold.bg; g_georgieva@eurohold.bg
Web page: www.eurohold.bg
Contact person: Gayla Georgieva

A3. Identification and contact details of the authorized investment firm

The investment firm that will handle the subscription of the warrants and the payment of their price is IF Sustainable Business Solutions EAD.

Address: Sofia, 101 Tsarigradsko Shose Blvd., Active Business Center building., Ground Floor
Phone number: (+359) 877 248 344
E-mail: office@sb-solutions.bg
Web page: www.sb-solutions.bg
Contact person: Todor Todorov

A4. Identification and contact details of the competent authority that approved the Prospectus

Financial Supervision Commission - **address**: Sofia 1000, region Oborishte, 16 Budapest Str. **Telephone:** + 359 2 9404 999, **webpage:** www.fsc.bg; **email:** delovodstvo@fsc.bg.

A5. Date of approval of the Prospectus:

The prospectus was approved by the FSC on 08.09.2026 with Decision 582-E of the FSC.

A6. Warning to investors

This Prospectus Summary should be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in warrants should be based on a thorough and careful review by potential investors of the entire Prospectus, incl. of all documents incorporated by reference and any supplement to the Prospectus that may be made. Investors in warrants should bear in mind that they may lose all or part of the invested capital. Where an action is brought before a court in respect of information contained in the Prospectus, the claimant investor may, under national law, have to meet the costs of translating the Prospectus before the court proceedings are commenced. Only the persons who prepared the Summary, including any translation thereof, bear civil liability, but only where it is misleading, inaccurate or inconsistent with the other parts of the Prospectus, when read together with the other parts of the Prospectus, or where, when read together with the other parts of the Prospectus, it does not provide material information to assist investors in deciding whether to invest in the warrants.

SECTION B - KEY INFORMATION ON THE ISSUER

B1. Who is the issuer of the securities?

Eurohold Bulgaria S.A. is a joint-stock company, in English it is designated as follows: EUROHOLD BULGARIA S.A. The Company has no registered branches. The Company's shares are traded on a regulated market in the Republic of Bulgaria on the Main Market of the BSE, Premium Equities Segment, with stock code EUBG and in the Republic of Poland on the Warsaw Stock Exchange (WSE), Main Market of Shares, with stock code EHG.

Country of incorporation and registration	Republic of Bulgaria
Registration number	UIC 175187337
Governing law	Bulgaria
Seat and management address:	city of Sofia 1592, Iskar region, 43 Christopher Columbus Blvd.
Phone number	(+359) 2 9651 563; (+359) 2 9651 651
E-mail	investors@eurohold.bg; office@eurohold.bg
Internet page (website)	www.eurohold.bg

B2. Main activity

Objects: acquisition, management, evaluation and sale of participations in Bulgarian and foreign companies, acquisition, management and sale of bonds, acquisition, valuation and sale of patents, divestiture of licenses for the use of patents of companies in which the company participates, as well as financing of the companies in which the company participates.

Main activity: The main activity of the Issuer is a holding company carrying out financial activity related to the acquisition, sale and management of participations and financing of related companies.

B3. Information on the key managing directors of the Issuer

Eurohold Bulgaria S.A. has a two-tier management system, as follows - a Management Board, which consists of four individuals, and a Supervisory Board, which consists of six individuals. The Management Board of the company is as follows: Kiril Ivanov Boshov, Asen Minchev Minchev, Velislav Milkov Christov and Razvan Stefan Lefter. The Supervisory Board has the following members: Milen Assenov Christov, Dimitar Stoyanov Dimitrov, Kustaa Lauri Aima, Radi Georgiev Georgiev, Louis Gabriel Roman and Ivaylo Krasimirov Angarski. The procurator of Eurohold Bulgaria S.A. is Milena Miltchova Guentcheva. The company is represented jointly by the two executive directors (Kiril Ivanov Boshov and Asen Minchev Minchev) or by one executive director and a procurator.

B4. Information on the statutory auditors of the Issuer

The Issuer's annual individual and consolidated financial statements for 2025 were audited by Grant Thornton OOD. Grant Thornton OOD is a member of the Institute of Certified Public Accountants in Bulgaria (registration number 032). Grant Thornton OOD is an auditing company within the meaning of the Independent Financial Audit and Sustainability Assurance Act, registered in the CR with UIC 831716285, with its registered office and management address: Sofia 1421, Lozenets region, 26 Cherni Vrah Blvd., represented by the Manager - MARIY GEORGIEV APOSTOLOV. Grant Thornton OOD is included in the register under Article 20 of the IFAESAA under number 32 and is a member of the audit network of GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED. The auditor in charge of the 2025 audit is Silvia Dinova included in the register under Article 20 of the IFAESAA under No. 0737.

B5. What is the key financial information about the issuer?

The financial information is presented in the audited annual consolidated financial statements for 2025 and the unaudited six-month consolidated financial statements as of 30.06.2026 of the Issuer, in accordance with Annex 1 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 of 14 March 2019.

As of the date of this Prospectus, the Issuer prepares individual and consolidated financial statements available on the company's website www.eurohold.bg.

Financial data from consolidated financial statements:

- **Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income**

Indicators	30.06.2026[1]	2025[2]
	Unaudited consolidated data	Audited consolidated data
	EUR thousand	EUR thousand
Aggregate revenue	759,883	1,627,472
Operating profit/loss	143,956	277,267
Net profit or loss	42,333	54,260
Net profit or loss, attributable to: The owners of the Parent Company	41,877	52,634
Earnings per share	0.081	0.209

- **Consolidated statement of financial position**

Indicators	30.06.2026[1]	2025[2]
	Unaudited consolidated data	Audited consolidated data
	EUR thousand	EUR thousand
Total assets	3,332 828	1,646,901
Equity	488,615	183,764
Net financial liabilities (long-term liabilities plus short-term liabilities minus cash)	2,443 255	1,446,179

- **Consolidated statement of cash flows**

Indicators	30.06.2026[1]	2025[2]
	Unaudited consolidated data	Audited consolidated data
	EUR thousand	EUR thousand
Net cash flows from operating activities	(75,592)	211,681
Net cash flows from investment activities	(43,990)	(187,189)
Net cash flow from financial activities	155,783	20,761
Cash and cash equivalents at the end of the period, incl.	180,280	144,079
▪ of continuing operations	164,283	144,079
▪ of assets held for sale	15,997	-

[1] *figures from the unaudited interim condensed consolidated financial statements for the first six months of 2026*

[2] *data from the audited annual consolidated financial statements for 2025*

The auditor's report in respect of the audited consolidated financial statements for 2025 by Silvia Dinova, registered

auditor responsible for the audit, registration number 0737, contains no observations and/or emphasis of matter, or qualifications.

No disclaimer of opinion has been issued on the audited financial information provided for 2025 and the audit reports do not contain qualifications.

The Company has not distributed dividends for the period covered by the financial information.

B6. What are the main risks for the issuer?

Investing in warrants involves a certain degree of risk. Potential investors should carefully read and consider the information presented below about the principal risks specific to the Company's business, together with information about the risks specific to the warrants offered, before deciding to acquire securities issued by the Company.

Prospective investors are cautioned that the actual future results of the Company's operations may differ materially from past results as a result of numerous factors, including the risk factors discussed below. Each of the risks in the Prospectus could, in the aggregate or individually, have adverse effects on the business, financial condition, future development of the Issuer, resulting in the price of the Issuer's securities declining and investors suffering a loss of some or all of their investment.

B7. Key risks specific to the issuer or its industry

- Macroeconomic risk
- Risks related to the activity and structure of tEurohold.
- Risk of choosing an inappropriate market strategy;
- Operational Risk
- Risk related to the uncertainty of securing the necessary funding
- Risk of failure to complete the public offering of the warrants of this issue
- Regulatory risk

SECTION C - KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

C1. Main features of the securities

Description of the type and class of securities:

A warrant is a security that gives the right to subscribe for a number of securities at a predetermined or determinable issue value until the expiration of a specified period. A warrant is a derivative security that is issued on other securities, the underlying asset. The underlying asset of the warrants of this issue are future ordinary, registered, book-entry, freely transferable shares carrying one vote at the GMS to be issued by the Warrant Issuer, Eurohold Bulgaria S.A., conditionally for the sole benefit of the warrant holders. To the extent that the underlying asset is shares in the class of shares currently in issue in Eurohold Bulgaria S.A., investors in warrants of this issue should take into account the dependence of the price of the warrants, and accordingly the value of their investment, on the Company's share price.

The warrants of this issue are book-entry, freely transferable and registered. All warrants of the issue carry the same rights to their holders and form a single class of securities. The warrants have **ISIN code: BG9200002269, CFI code: RWSTBE; and FISN code: EVROHO/P WT EVROHO .001 20360810**

The nominal and issue value of the current issue of warrants is in EUR. The total number of warrants offered is up to **520,940,000.** The warrants of this issue are offered against payment of their issue value of EUR **0.01** All warrants entitle their holders to subscribe for shares in a future capital increase at a currently fixed exercise value of EUR **1.25**

The warrants of the Issue entitle the holder to subscribe for shares in the Issuer's capital increase exercisable for up to 10 years. The commencement of the term referred to in the preceding sentence shall be deemed to be the date on which the issue of warrants is registered with the CD. The term shall expire on the relevant day of the tenth calendar year and, if that day is a non-working day, on the first following working day.

Currency of the securities issue

The currency of the securities issue is EUR.

Description of the rights associated with the securities:

Each Warrant of this issue confers the following rights on the holder:

- The right to subscribe for shares from a forthcoming capital increase of Eurohold Bulgaria S.A., which will be carried out in the presence of the following prerequisites.
- The right to one vote in the meeting of warrant holders.

If the holder of the warrant exercises his right to convert it into a share, he acquires the status of a shareholder, and a membership relationship is created between the shareholder and Eurohold Bulgaria S.A.. If the holder of the warrant was a shareholder in Eurohold Bulgaria S.A. prior to the exercise of the warrant, the scope of his membership shall be extended. Each share subscribed for upon exercise of the right conferred by the warrant carries property and non-property rights for the holder.

Property rights of the shareholder:

- Right to dividend
- Right to liquidating quota

Non-property rights of the shareholder:

- Governance rights - a) Voting rights; b) Shareholder's right to participate in the management of the Company, including the right to elect and be elected to the governing bodies.
- Control rights

- Protective rights - a) Any shareholder may bring an action against the Company before the district court of its registered office to cancel a resolution of the GMS when it is contrary to the mandatory provisions of the law or the Articles of Association (Article 74 of the CA); b) Any shareholder may bring an action before the district court of the Company's registered office to protect his membership rights and individual membership rights when they are violated by the Company's bodies (Article 71 of the CA); c. The right to request the appointment of registered auditors by the Registry Agency if such auditors have not been elected by the GMS- Article 249 of the CA.

Addition rights of the shareholder:

a) The right to subscribe for a proportion of the new shares on a capital increase proportionate to the number of shares held before the increase; b) The right of pre-emption of securities entitling the holder to acquire shares of the same class as the shares of the present issue by way of conversion or exercise of rights thereunder.

Order of claims in the Issuer's capital structure in the event of insolvency:

The Offered warrants are of the same class and provide the same rights to investors. To date, the Issuer has issued one issue of warrants granting their holder the same rights as those under this issue of warrants. No other type of securities granting rights such as those of the warrants have been issued. The resolution dated 07.08.2026 of the Issuer's GMS (pursuant to Article 13, para. 5 and 7 of the Company's Articles) to issue the warrants and this Prospectus do not contain any provisions that are intended to affect the Arrangement or to make the security subject to any present or future obligations of the Issuer.

In the event of insolvency, the Warrant holders shall not be entitled to claim under Article 722 of the Commercial Act. The order of claims on the ordinary shares (after exercise of the warrant rights) in the capital structure of the Issuer in the event of insolvency is in accordance with Article 722 of the CA. The ordinary shares have the lowest priority in the event of insolvency of the Issuer and the claims of their holders are satisfied after the claims of all creditors and preference shareholders (if any) have been satisfied.

Restrictions on free transfer:

The warrants of this issue, as well as the shares - the underlying asset of the warrants, when issued, may be freely transferred in accordance with the procedure provided for in the MFIA and the acts implementing it, the Rules of Procedure of the Bulgarian Stock Exchange AD and the Rules of the Central Depository AD, relevant to the securities traded on the BSE. The sale and purchase of the shares underlying the warrants, when issued, of the Issuer on the WSE may be effected through an investment intermediary using the trading mechanisms applicable on this regulated market and in accordance with the provisions of Polish law.

Dividend Policy:

The Company's GMS has not expressly approved or committed to follow a policy for the distribution of the Company's profits. During the period covered by the historical financial information presented, the Issuer's GMS has resolved not to distribute dividends to shareholders.

Share Buyback Policy

The Issuer has no adopted and disclosed policy regarding the buyback of its own shares. As of the date of this Prospectus, the Company is not implementing and has not announced a share buyback program. At a meeting of the ordinary general meeting of the shareholders of Eurohold Bulgaria S.A. held on 30 June 2022, the following resolution was passed: Eurohold Bulgaria S.A. and/or persons under Art. 187e, para. 1, item 2 of the Commercial Act shall acquire shares in the capital of the public company through a buyback under the following conditions:

- Maximum number of shares subject to buyback:
  - in the event that the shares subject to buyback are repurchased by the public company – up to 3% of the total number of shares issued by the company within one calendar year, and
  - in the event that the shares subject to buyback are repurchased by persons under Article 187e, paragraph 1, item 2 of the Commercial Act – no more than 10 percent of the capital of the public company;
- Deadline for the buyback – up to 5 (five) years, starting from the day following the date of disclosure under the procedure of Art. 111, para. 6 of the POSA and Art. 187b, para. 2 of the Commercial Act;
- Minimum amount of the purchase price: EUR 0.92 (original amount at the time of the resolution BGN 1.80) per 1 share;
- Maximum amount of the purchase price: EUR 2.56 (original amount at the time of the resolution BGN 5.00) per 5 share;

As of the date of the Prospectus, no procedure for initiating such a buyback program has been duly announced.

C2. Where will the securities be traded?

In the event that the subscription is successfully completed and the new issue of Warrants is registered with the CD and entered in the register of the FSC for the purpose of trading on a regulated market, the Issuer will request admission of the issue of Warrants to trading on the regulated market organized by the BSE, and subsequently on the regulated market organised by the Frankfurt Stock Exchange.

C3. What are the main risks relevant to the securities?

Investing in warrants involves a certain degree of risk. Potential investors should carefully read and consider the information presented below about the principal risks specific to the Company's business, together with information about the risks specific to the warrants offered, before deciding to acquire securities issued by the Company.

- Risks related to the Bulgarian securities market;

„ТРАНСИКА" * СОФИЯ * SOFIA * TRANSIKA Ltd.

- Market risk affecting the underlying asset over the time to maturity;
- Factors adversely affecting the value and market price of warrants;
- Market risk affecting the underlying asset over the time to maturity;
- Possible lack of liquidity in the secondary market for the warrants.

SECTION D - OFFERING

D1. Under what conditions and on what schedule can I invest in these securities?

Upon confirmation of this Prospectus by the FSC, the Issuer will publish a notice of the public offering, the commencement and ending dates of the subscription, respectively the commencement and ending dates of the sale, the number of the FSC's decision approving the prospectus for the initial public offering of the Warrants, the place, time and manner of reading the prospectus.

In accordance with the requirement of Article 89t, paragraph 2 of the POSA, Eurohold Bulgaria S.A. will publish the announcement on its website and on the website of IF Sustainable Business Solutions EAD at least 7 days before the subscription commences. The date of publication of the announcement on the Issuer's website and on the website of IP Sustainable Business Solutions EAD shall be deemed to be the commencement date of the public offering. In the event that the publications are on different dates, the latest of these dates shall be deemed to be the commencement date of the public offering. The date specified in the notice under section 89t, para. 1 of the POSA on which the warrants of this issue may be subscribed at the earliest, shall be the commencement of subscription.

The warrants shall be issued in favour of the shareholders who have acquired shares at the latest 5 business days after the date of publication of the announcement referred to in Article 89t, para. 1 of the POSA on the Issuer's website and on the website of IF Sustainable Business Solutions EAD. The commencement date from which the period for the transfer of the rights will start will be determined in the announcement under Article 89t para. 1 of the POSA, but may not be earlier than the first business day following the expiry of 7 calendar days from the commencement date of the public offering. The deadline for the transfer of rights may not be shorter than 5 working days after the commencement date for the transfer of rights. In the event that the time limit expires on a non-working day, the closing date for the transfer of rights shall be the first following working day.

The transfer of rights takes place on the BSE, Main Market, subscription rights segment. The Company arranges the subscription in a manner enabling remote subscription of warrants through the central securities depository with which the securities are registered.

All persons wishing to subscribe for warrants from the issue of Eurohold Bulgaria S.A. should first acquire subscription rights. Current shareholders acquire the rights free of charge. All other investors, as well as the Company's shareholders who wish to subscribe for additional warrants over and above the rights they hold, may purchase subscription rights by way of a transaction on the main market organized by the BSE, subscription rights segment, within the rights transfer period, or at an outright auction organized by the BSE for unvested rights. In the event that a rights holder does not wish to subscribe for warrants from this offering in exchange for all or part of its rights holdings, it may offer the unused subscription rights for sale.

On the second business day following the expiration of the rights transfer period, through the authorized IF Sustainable Business Solutions EAD, the Company shall offer the unvested rights for sale by public auction on the Regulated Market. The CD will distribute the amount received from the sale of the unvested rights, less the costs of the sale, pro rata among their holders. Shareholders holding rights and persons who purchased subscription rights within the transfer period may therefore subscribe for warrants under the proposed issue until the expiry of the transfer period. Persons who purchased rights in the public auction may subscribe for warrants until the expiry of the subscription period.

The starting date for the subscription of warrants shall coincide with the date from which the transfer of rights begins. Shareholders wishing to exercise the rights issued in their favour may apply to subscribe for warrants up to the expiry of the period set for the transfer of rights. Shareholders who do not wish to exercise their right to subscribe for warrants under the proposed issue may sell the rights issued in their favour until the expiry of the period specified for the transfer of rights.

Any shareholder may transfer their right by submitting a sell order to the IF in whose account the rights are registered with the CD. Any person who has purchased rights within the transfer period may exercise the rights by applying to subscribe for warrants until the expiry of the transfer of rights period. Any person who has purchased rights during the auction may exercise them by submitting a request for subscription of warrants until the expiry of the specified warrant subscription period.

- **The deadline to subscribe warrants expires 5 business days after the transfer of rights deadline. Warrants may not be subscribed for before the commencement date or after the closing date for subscription of warrants.**

The terms for transfer of the rights and subscription of the warrants may be extended once by Eurohold Bulgaria S.A. up to 60 days by making appropriate amendments to this Prospectus. Pursuant to Article 89l of the POSA, Eurohold Bulgaria S.A. shall immediately announce to the FSC and publish on the websites of the issuer and the authorized IF, a notice of extension of the subscription period.

- **Amount and percentage of immediate capital dilution resulting from the offering.**

There will be an immediate anti-dilution of the Issuer's capital upon exercise of the warrants in this issue as the newly issued shares have an issue price of EUR 1.25 which is higher than the net book value of the shares prior to exercise. Upon full exercise of the current issue of warrants, at an exercise price of EUR 1.25 per New Ordinary Share, there would be an anti-dilution to existing shareholders of 11.56% for a minimum subscription, and at maximum subscription there would be an anti-dilution to the capital of the existing shareholders of 22.35% or the net book value per share

after full conversion would increase by 11.56% at minimum subscription and 22.35% at maximum subscription respectively.

- **Dilution related to a reduction in the issuer's percentage of capital**

As a consequence of the issuance of this warrant issue, it is possible that the existing Shareholders' shareholding may be diluted if they do not exercise their warrant rights upon the capital increase. If a shareholder holding one old share were to sell, rather than exercise, their rights, their shareholding in the Company would be diluted as follows - on full exercise of the current issue of warrants, at an exercise price of EUR 1.25 per new share, there would be a dilution of 68.67% to existing shareholders at the minimum subscription amount and a dilution of 40.00% to existing shareholders at the maximum subscription amount.

- **Issue costs**

The total estimated costs of the Issue are expected to be EUR 72,362 and such costs include fees payable to the FSC, CD, BSE and remuneration to the Authorized IF. The costs will be deducted from the total proceeds of the Issue.

D2. Why was this prospectus drawn up?

This issue is being offered to the public for subscription based on a resolution of the МБ of Eurohold Bulgaria S.A. dated 07.08.2026. The proceeds from the forthcoming issue of warrants, subject to a minimum subscription of 156,282,000 warrants after deduction of issue expenses of EUR 72,362, are expected to amount to EUR 1,490,458. The proceeds of the forthcoming issue of warrants at a maximum subscription of 520,940,000 warrants after deduction of issue costs of EUR 72,362 are expected to amount to EUR 5,137,038

The proceeds from the exercise of the warrant issue (if the issue is successful) will be used for:

1. Reduction of the Issuer's indebtedness by repaying short-term and / or long-term payables for the Company's borrowings, such as: repayment of bank loans, repayment of loans from non-financial institutions and related parties;
2. consolidation of debts within the Issuer's group;
3. investments in securities/financial instruments.

In order to implement future investment intentions, the Board will make reasoned requests to Warrant holders to exercise their Warrants in order to raise the necessary funds to implement planned intentions in stages over the 10-year contemplated period, depending on the needs of the Issuer. The Board will set out the amount and purpose of each increase in the reasoned request.

At this stage, the following intentions have been identified:

4. Reduction of the Issuer's indebtedness by repaying short-term and / or long-term payables for the Company's borrowings, such as: repayment of bank loans, repayment of loans from non-financial institutions and related parties;
5. consolidation of debts within the Issuer's group;
6. the pursuit of investment intentions of the Issuer and/or its subsidiaries related to the expansion of their operations and the geographic markets in which they operate, including investments in new subsidiaries in current and/or new sectors of operations;
7. investments in securities/financial instruments;
8. capital and working capital support to Eurohold Group companies, through capital increases and/or the provision of loan funds in order to: improve their capital structure, meet liquidity needs for repayment of short-term and long-term obligations under borrowed financing and/or implement investment projects, and/or working capital needs.

The Issuer's strategy will focus on reducing the Eurohold Group's indebtedness, diversifying the businesses of the Group's operations, investing in income-generating assets (a. shareholdings in new subsidiaries to expand geographic markets; b. securities/financial instruments), improving the capital structure by restructuring the Parent Company's and subsidiaries' liabilities, improving the Group's overall organizational structure and financing the core and investment activities of the subsidiaries in order to increase revenue, generate profit and further improve financial indicators.

In making investment selections, the Board will be mindful of maximizing the value of the Company while respecting the interests of shareholders. It is for this reason that in evaluating and prior to the decision to acquire shareholdings in subsidiaries or financial instruments, the Board will use external consultants and valuers to conduct a thorough analysis and evaluation of the potential acquisition target. The management board of the Company will make an investment decision based on the analysis and evaluation obtained, and after assessing criteria such as expected cash flows; their degree of certainty, respectively risk/return ratio; value of future cash flows, according to the return sought at their level of risk; liquidity and others, according to the specific object of the decision.

Pursuant to the Issuer's core business of managing and financing its subsidiaries for the implementation of investment projects and working capital, as well as the policy of improving the capital structure of all Group subsidiaries (including: level of equity capital, solvency and liquidity), the Issuer may take actions to support energy and/or solar group companies depending on specific needs at some future time. As at the date of the Prospectus, no specific need has been identified to support any subsidiary of the Eurohold Group.

The proceeds from the exercise of the warrants will not be used for acquisitions of assets other than in the ordinary course of the Issuer's business, namely activities relating to the acquisition, sale and management of participations and financing of affiliated companies.

„ТРАНСИКА" ООД * София Sofia * TRANSIKA Ltd.

The offering of this issue of warrants is not subject to a firm commitment underwriting agreement.

As at the date of this Prospectus, the Issuer is not aware of any interest or involvement, including any conflict of interest, which is material to the issue/offering. The Warrants are being offered in the name and on behalf of the Issuer. There are no lock-up agreements.

"ТРАНСИКА" ООД * София Sofia * TRANSIKA Ltd.

II. RISK FACTORS

Investing in warrants involves a certain degree of risk. Potential investors should carefully read and consider the information presented below about the principal risks specific to the business of the Issuer and its economic group (Eurohold Group), together with information about the risks specific to the warrants offered, before deciding to acquire securities issued by the Issuer.

We draw attention to the fact that Eurohold Bulgaria S.A. develops its business through its subsidiaries, in this regard the Issuer's financial position, operating results and development prospects are directly dependent on the position, results and prospects of its subsidiaries.

The actual future results of Eurohold Group's operations may differ materially from past results as a result of numerous factors, including the risk factors discussed below. Each of the risks in the Prospectus could, in the aggregate or individually, have adverse effects on the business, financial condition, future development of Eurohold Group, resulting in the price of the Issuer's securities declining and investors suffering a loss of some or all of their investment.

Given the currently dynamic macroeconomic environment, it is possible that other risks and/or uncertain events may occur that are currently unknown or that we are unable to assess or are considered immaterial at this time and which risks may have a significant adverse effect on the Company's activities.

A. SYSTEMATIC RISKS

These are the general risks that apply to all business entities in the country and are the result of external factors that the Issuer cannot influence.

- Macroeconomic risk;
- Political risk;
- Credit risk;
- Currency risk;
- Inflation risk;
- unemployment risk;
- risk associated with adverse changes in market interest rates;
- risk of adverse changes in tax and other laws;
- Risk of changes in weather conditions and force maturer.

Macroeconomic risk

This is the risk of macroeconomic shocks, which can affect economic growth, income of the population, supply and demand, profits of economic entities, etc. Trends in the macroeconomic environment affect market performance and the bottom line of all sectors in the economy.

The risk of the impact of the international environment on companies cannot be diversified and affects all economic entities, but on the other hand it can become an engine for the development and application of innovation, which change and increase business efficiency on a global scale.

Bulgaria has an open economy and its development depends directly on international market conditions. The development of Bulgaria's economy faces the risk of external influences and depends directly on international market conditions.

The macroeconomic situation and economic growth worldwide are essential for the development of Eurohold Bulgaria S.A. and its subsidiaries, including the government policies of the respective countries in which it operates and in particular the regulations and decisions made by the respective Central Banks, which affect monetary and interest rate policy, exchange rates, taxes, GDP, inflation, budget deficit and external debt, unemployment rates and income structure.

Adverse macroeconomic conditions being present in Bulgaria and in the countries of our operations, including increases in unemployment and inflation as well as fiscal instability could have a material adverse effect on the Issuer's/Group's business, financial condition and/or results of operations or expected growth of the Eurohold Group.

Eurohold Bulgaria seeks to monitor the likelihood of macroeconomic risk and develops group measures to mitigate as much as possible the impact of the effects that may have the presence of this risk. However, the

Holding cannot completely exclude and limit its influence on business, financial condition, profits and cash flows at the group level. There is also the possibility that the occurrence of this risk may exacerbate other risks or a combination of risks.

According to a study by the European Central Bank published in the Economic Bulletin, Issue 5/2026, economic activity improved in the second quarter of 2026, although the conflict in the Middle East remains a factor. Forecasts suggest that economic growth will remain moderate in the short term, weighed down by the energy shock and the associated uncertainties. Nevertheless, the main drivers of medium-term growth remain intact. Private consumption, investment in new digital technologies, government spending on defence and infrastructure, as well as some recovery in exports, should contribute to the overall growth momentum.

Source: www.ecb.europa.eu

⇒ Military actions on the territory of Ukraine and the Middle East

The military conflicts in Ukraine and the Middle East have created risks at the global level over the past two years related to the downturn in economic activity and financial markets, supply chain issues, price increases and inflation, etc.

The effects and economic consequences of hostilities between Russia and Ukraine and those in the Middle East cannot be fully assessed but indicate an extremely serious impact on the global economy. Weaker global economic activity or a further slowdown in global trade could also weigh on growth in the Euro area.

The prolonged nature of the hostilities is causing significant economic damage for all sectors of the economy both Bulgaria and the EU, including the sectors and regions in which the Eurohold Group operates. Eurohold's Management is following the development of the military conflict between Russia and Ukraine with concern, and is assessing its impact on the Group's business for the purpose of taking measures, decisions and specific actions to mitigate the impact on the Group. Eurohold Bulgaria owns investments in two insurance companies in Ukraine through its subsidiary Euroins Insurance Group AD (EIG).

As a result of the measures taken to mitigate potential risks to the group at the end of 2022, the management of Eurohold Bulgaria and its subsidiary Euroins Insurance Group decided to divest the insurance group of its holdings in companies in Belarus (100%) and Russia (48.61% associated interest).

In connection with the restructuring of the Group undertaken in 2026, Eurohold Bulgaria S.A. announced its assets related to its subsidiary Euroins Insurance Group AD as held for sale until regulatory approvals are obtained from the relevant regulators of the insurance companies that are part of the EIG Group. Following the sale of the insurance group, the risk from military operations will be significantly reduced.

➲ Political risk

This is the risk arising from the political processes in the country - the risk of political destabilization, changes in government, legislation policy, economic policy, the tax system. Political risk is directly related to the likelihood of changes in an unfavourable direction of the government's policy. This could give rise to danger of negative changes in the business climate.

The Republic of Bulgaria is a country with political and institutional stability, based on contemporary constitutional principles such as a multiparty parliamentary system, free elections, ethnic tolerance and a clear system of separation of powers.

After the accession of our country to the EU in early 2007, economic reforms were imposed in the name of our country's integration into the European Union. In the future, economic growth will depend on the political will to continue economic reforms in order to introduce the best EU market practices in economic, political, social, legal and financial terms.

On 1 January 2026, Bulgaria officially became the 21st member state of the eurozone.

The political situation in Bulgaria in recent years has not been stable. Since April 2021 the country has had issues forming a regular and stable government.

Despite the stable policy pursued so far, there is no certainty that factors will not appear in the country that will create social and political tensions, lead to a significant and abrupt change in political and economic conditions, which could have a significant adverse effect on the Group's business.

Potential political instability in the country and in Europe may have a significant adverse effect on the activities of the Group, its operating results and financial condition.

➲ Credit Risk

Country credit risk is related to the country's ability to repay its obligations on a regular basis. In this respect, Bulgaria has been steadily improving its standing in international debt markets, which facilitates the access of the state and economic agents to financing from external sources. The most important effect of the credit rating improvement is in the reduction of risk premiums on loans, which leads (other things being equal) to more favourable interest rates. For this reason, a potential upgrade of the country's credit rating would have a

"ТРАНСИКА" ООД СОФИЯ SOFIA TRANSIKA Ltd.

favourable impact on the Company's operations and, more specifically, on its financing. On the other hand, a downgrade of Bulgaria's credit rating as a result of unstable country management would have a negative impact on the cost of financing that the Company could obtain, if necessary, unless its borrowing arrangements are at fixed rates. The determination and measurement of this risk is performed by specialized international credit agencies.

Current credit rating of the Republic of Bulgaria

Date	Agency	Long term Foreign/local currency	Short term Foreign/local currency	Outlook
16.05.2026	S&P Global Ratings	BBB+	A-2	Positive

Source: Ministry of Finance of the Republic of Bulgaria

➲ Currency risk

Currency risk relates to the receipt of a financial resource or income denominated in a currency different from that of the expense being incurred when the exchange rate between the two currencies is volatile, creating the conditions for the generation of currency losses. The Company will only be exposed to the impact of exchange rate fluctuations on its financial positions and cash flows if it operates in currencies other than the EUR.

The Issuer has the ability to control this type of risk by securing cash inflows in EUR to correspond to the Company's expenses, which are also in EUR. In addition to the above, the remaining foreign exchange risk for the Issuer's Group arises from the risk of adverse movements in the exchange rate of the euro against the other major currencies (US dollar, Swiss franc, etc.) in the international financial markets, but we believe that such adverse effect will not be determinative for the Company's operations.

➲ Inflation risk

The risk of an increase in inflation is related to the reduction of the real purchasing power of economic entities and the possible depreciation of assets denominated in local currency.

The currency board system in Bulgaria controls the money supply, but external factors (e.g. rising oil and other natural commodity prices) can put upward pressure on price levels. Our country's accession to the EU also puts pressure on the price levels to converge with those of the other EU countries (convergence), i.e. inflation in the country is higher than the average inflation rate in the EU member states Currently, the prices of electricity, resource raw materials used in industry, continue to be high, which will directly affect the economic situation in the country.

According to the latest data of the NSI, published on 15.07.2026, the change in inflation in Bulgaria is as follows:

⇒ Inflation and Index of Consumer Prices for June 2026 (according to NSI data)

index of consumer prices (ICP)		
Monthly inflation	June 2026 / May 2026	0.9%
Annual inflation	June 2026 / June 2025	5.4%
Average annual inflation	July 2025 - June 2026 / July 2024 - June 2025	5.1%

Harmonized index of consumer prices (HICP)		
Monthly inflation	June 2026 / May 2026	-1.5%
Annual inflation	June 2026 / June 2025	5.2%
Average annual inflation	July 2025 - June 2026 / July 2024 - June 2025	3.9%

Price index for the small basket (PICB)		
Monthly inflation	June 2026 / May 2026	-1.0%
Annual inflation	June 2026 / June 2025	2.7%

Source: www.nsi.bg

➲ Unemployment risk

High levels of unemployment reduce the purchasing power of the population and hence reduce domestic demand for goods and services. On the other hand, with high unemployment and poor working conditions, people are more likely to leave the country in search of better paid jobs abroad, which again reflects in problems for businesses that cannot provide the employment they need or have to do so at a higher level of pay.

⇒ Unemployment data in Bulgaria (according to the latest NSI data)

	Change Q1 2026/ Q1 2025	total	men	women
Unemployment rate in Q1 2026	-0.7%	3.2%	3.3%	3.1%
Unemployed persons		96.8 thousand	53.0 thousand	43.8 thousand

Source: www.nsi.bg

➲ Risk associated with adverse changes in market interest rates

The interest risk is related to the possibility for change in the predominating interest levels in the country. This would have an impact on the Company's operations insofar as, other things being equal, a change in interest rates results in a change in the cost of the financial resources used by the Issuer in carrying out various projects. As a result of the introduction of the Currency Board, and as a result of the introduced methodology for calculating interest rates based on the primary market for quarterly government securities, interest rates in Bulgaria are stable.

➲ Adverse changes in tax and other laws

Taxes paid by Bulgarian commercial entities include withholding taxes, local taxes and fees, corporate income tax, value added tax, excise duties, export and import duties and property taxes. The taxation system in Bulgaria is largely harmonized with European tax legislation, which reduces the chance of conflicting tax practice at central and local level. There is a risk that corporate tax and social security contributions will increase in the coming years in the event of a budget deficit surge. Investors should also take into account that the value of an investment in bonds may be adversely affected by changes in current tax legislation concerning the tax on transactions in financial instruments. At the time of writing, there is no political and public consensus on this issue and no change in tax legislation on this issue is expected in the coming months. On the other hand, the Issuer's investment horizon is long-term and there is a risk that such a tax on transactions in financial instruments could be introduced, which could lead to some outflow from investors in the securities issued by the Issuer. The Company's financial result is determined by the amount of income tax and any changes in the tax regime to which it is subject. As at the date of this Prospectus, the rate of tax on profits realized is 10 per cent. It is possible that this rate may be increased in the future, which will directly reduce the income remaining to the Issuer after payment of the tax due.

➲ Risks related to climate change and the occurrence of force maturer events

Natural catastrophic events, and terrorist attacks and military or hostile actions, and the responses to these actions, may create economic and political uncertainty that could have a negative effect on economic conditions in Bulgaria and, therefore, an adverse effect on the Company's business, financial condition and results of operations. Such a force maturer circumstance is the war being fought in Ukraine and the conflict in the Middle East The difficulty of predicting these events requires the use of a precise approach in analysing the available information and determining a program of action should a crisis situation arise.

In recent years, there has been increased attention to the risks of climate change. The European Union has committed to achieving carbon neutrality (net zero) by 2050 and other leading economies such as China and Japan have also made similar commitments. The same is increasingly true for some of the largest private sector companies. Policy changes have implications for the operating environment in which business entities develop. ESG (Environmental, Social and Governance) regulation imposes increasingly stringent controls on companies' investments in financial instruments in relation to their operations.

The physical risks associated with climate change arising from climate change itself are also subject to regulation. EU carbonization targets imply carbon pricing. Whilst the Issuer's and its Group's operations do not currently yet fall directly within a carbon pricing scheme, it will be exposed to carbon pricing risks through the fuels and materials it uses.

B. NON-SYSTEMATIC RISKS SPECIFIC TO THE ISSUER

Risks arising from factors and changes directly affecting the Company and its Group. These relate specifically to it and are the most influential on it.

The risks arising from factors and changes directly affecting the Company itself (Eurohold Bulgaria S.A.) and its Group (the Eurohold Group) and the normal conduct of their business are listed below. The risks are ranked from high to low in terms of the likelihood of their occurrence, respectively their degree of negative impact on the Issuer and its Group.

➲ Risks related to the activity and structure of Eurohold.

As far as the activity of Eurohold Bulgaria S.A. is related to management of the assets of other companies, it cannot be related to a specific sector from the domestic economy and it is exposed to the sectoral risks of the subsidiaries. The companies of the Eurohold Bulgaria group operate in the following sectors: "energy - electricity distribution, supply and trading -"; "renewable energy - production and storage of renewable energy from solar parks" (from June 2026); reclassified as assets held for sale: "insurance" and "financial and investment (investment brokerage and asset management)".

The financial results of Company are directly related to the financial results and development trends of the business units of its economic group. The influence of individual risks of subsidiaries is proportional to the share of the respective industry in the structure of Eurohold's long-term investment portfolio.

ТРАНСИКА ЕООД * София зона * TRANSIKA Ltd.

The main risk related to the activity of Eurohold Bulgaria S.A. is the possibility for decrease in revenues of the companies in which it has interest, and receiving dividends. In this regard, this might influence the growth of Company revenue, as well as the change in profitability.

Deteriorated results of one or more subsidiaries could lead to a deterioration of the results on a consolidated basis. This in turn is related to the company's share price, as a result of investors' expectations for the prospects of the company and Eurohold Group, as the market price of the shares takes into account the business potential and assets of the economic group as a whole.

Eurohold continuously controls and monitors the development strategy of its economic group. All identified risks and potential risks that may affect the operations of subsidiary companies are monitored.

Eurohold Bulgaria acts flexibly when identifying risks related to subsidiaries that may have a negative effect on the group as a whole, including, if necessary, divesting from investments.

Specific risks related to the activities of subsidiaries

► **ENERGY BUSINESS**

» **Environmental and climate risk**

Risk of negative impact on the environment

Electrohold Group complies with the current domestic and international legislation in the field of sustainable development, ecology and environmental protection, in solidarity with the main goals and principles of environmental law. Concrete actions are taken and policies are followed with regard to sustainable development. Management is currently monitoring the emergence of risks and negative consequences of climate change on Electrohold Group's operations, as well as its own impact on climate change.

Risk associated with the transition to a low-carbon economy. For the most part, the risks associated with this stem from:

- Change in policies and regulations as a result of the implementation of European legislation in the field of climate by the relevant regulatory authorities in the Republic of Bulgaria.
- Change in the legislative framework in line with European climate documents and established policies;
- Change in technologies regarding the distribution network needed to move towards a carbon neutral society.

The group has obligations within the framework of the EU policy in the field of energy efficiency and the current Energy Efficiency Obligation Scheme in the country and undertakes to apply measures to reduce energy consumption to end customers.

Climate change risk

Management is currently monitoring the emergence of risks and negative consequences of climate change on the Group's operations, as well as its own impact on climate change.

For the most part, the risks associated with climate change stem from:

- Change in policies and regulations as a result of the implementation of European legislation in the field of climate by the relevant regulatory authorities in the Republic of Bulgaria.
- Change in regulations in accordance with European documents related to climate and approved policies;
- Change in technologies of the distribution network needed to move towards a carbon-neutral society.
- Negative climate-related effects on suppliers or customers that affect the company.

» **Regulatory risk**

Regulatory risk is related to the impact of the existing regulatory framework or its change on the Company's activities, as well as potential fines and sanctions as a result of violations of this framework.

The energy business is a highly regulated economic sector, with the financial results of companies operating in the field of energy directly dependent on a number of regulations and decisions of the state regulatory body (EWRC). The companies are exposed to risk if when the regulator determines the electricity prices, all costs accompanying their usual activity will not be taken into account.

- Risks related to the unpredictability of changes in regulations and the possible negative impact of these changes on the Company's activities;

"ТРАНСИКА" ООД СОФИЯ TRANSIKA Ltd.

- Risk of revocation of licenses;
- Risk of imposition of a fine by the CPC and ERWC;
- Risk of the Company not being able to cover all its operating costs under the End Supplier license, as well as the risk of lack of regulatory changes allowing their decrease;
- Risks related to the behaviour of key market participants and their impact on the electricity market;
- Risks related to an increase in financial requirements for companies such as mandatory guarantees and deposits by key market participants;
- Risks related to the way of organization, model, structure and vision for the development of the free electricity market;
- Risks related to the introduction of additional legal direct and indirect obligations to producers, traders, customers and network companies in the free electricity market, incl. increase and/or introduction of new fees, taxes, contributions, energy efficiency obligations.

The dynamics of regulatory changes related to the European Union's strategy for liberalization and development of energy markets is also directly dependent on the political situation. Frequent changes in the political environment are a prerequisite for a more unstable and difficult to predict regulatory environment.

» **Market risk**

Risk related to the consumption of electricity and the price of purchasing electricity for technological costs in an organized exchange market due to economic, political, technological reasons and climate changes, as well as the risk of liberalization of the electricity market. These are risks that arise from reasons external to the Company, and the Company's ability to effectively influence the factors determining this risk is highly limited. Market risks can be character
zed as:

- Risks related to competition and switching of suppliers in the open market;
- Risks related to changes in electricity prices on the wholesale market and their impact on the Company's energy position and expected commercial margin;
- Risks resulting from the expressed volatility and unpredictability of the wholesale market and the fundamentals influencing it (prices of natural gas, fuels, CO2 emissions, RES, EU policy, market convergence, climate change and others);
- Risks related to the liquidity and adequate supply of long-term energy products on the wholesale market, corresponding to the consumption profile of end customers;
- Risks as a result of seasonality, climate changes, repair programs of producers, transmission capacities, emergency stoppages of producers, and other unforeseen events that may have an impact on the wholesale electricity market;
- Risks related to wrong projections and/or a sudden change in the wholesale market and the inability of the Company to adapt the portfolio of end customers to the changes;
- Risks related to market infrastructure, data exchange systems, security and information protection;
- Risks related to the behaviour of commercial participants, experience and code of ethics;
- Risks arising from leaving open positions of other participants in the Company's balancing group;
- Risk of non-renewal of contracts with end customers due to internal and external factors;
- Risk of changes in the regulatory framework, respectively impossibility of fully or partially transferring the purchase costs to the sales prices for end customers.

Other risks specific to the activity and industry of energy companies are:

- Risk that the activity will be adversely affected by a reduction in electricity consumption due to economic, political or technological reasons;
- The business is exposed to risk from climate change;
- The activity is exposed to the risk of an increase in the price of electricity as a result of an increase in the prices of primary energy resources and stricter standards for CO2 emissions;
- Liberalization of the electricity market in the Republic of Bulgaria and increase of competition;
- Risks related to interruptions in the electricity supply;
- Litigation or other out-of-court proceedings or actions could have an adverse effect on our business, financial position or results of operations;
- Risk of choosing an inappropriate market strategy;
- Risk of inability to retain and hire quality personnel;

ТРАНСИКА" ООД
София
SOFIA
TRANSIKA Ltd.

- Strikes or other industrial action, as well as negotiations with labour unions may disrupt operations or increase its operating costs;
- Risks related to the Company's obligation under the Energy Efficiency Act;
- Risk of impossibility or limitations in the provision of borrowings including a significant increase in the cost of financing and changes in interest rates.

▶ RENEWABLE ENERGY PRODUCTION AND STORAGE

The construction and operation of solar parks are associated with regulatory, market, technical and natural risks, among which the most significant are grid constraints (short circuits and connection difficulties), the drop in prices on the exchange during peak hours and lengthy administrative procedures.

Regulatory and administrative risks:

- Delays in reaching agreement with electricity distribution companies.
- Changes to legislation on renewable energy sources and local taxes.
- Problems with rezoning agricultural land.
- Market and financial risks
- Negative or very low electricity prices during peak sun hours.
- High costs of balancing the grid in the event of forecast deviations.
- Increased competition and oversaturation of the market with new capacities.

Technical and operational risks:

- Electrical faults and risk of fires in inverters or cables.
- Theft and vandalism in remote or unguarded areas.
- Degradation of the panels and decline in production efficiency over time.

Natural and climatic risks

- Intense hailstorms and thunderstorms damaging the glass of the modules.
- Snow cover blocking production during the winter months.
- Risk of overheating of systems during prolonged heat waves.

▶ INSURANCE BUSINESS

The risk categories inherent to EIG as an insurance holding company are identified and classified in accordance with the identified risk categories. For accounting and reporting of risk, the Group applies a standard formula by identifying and distinguishing the following categories of risk at the consolidated level:

» Sector risk

Sector risk arises from the state and development trends in the insurance sector. The main risks affecting the activity of the sector are:

- change in demand for insurance services and products;
- high competition and fragmentation of the market;
- lack of opportunities to expand the market in proportion to the increase in gross domestic product;
- innovation risk – low frequency of creation of new products by the established players and entry of new technologies, affecting the market destructively;
- risks of changes in the regulatory framework - the main activity of the companies in EUG Group is based on the current legal framework, based on Solvency II in EU member states and candidate states, as well as established international practices for insurance risk management.

The companies in the group strive to limit the impact of sectoral non-systematic risks on their activity by maintaining a wide range of insurance and products in a widely diversified portfolio and offering new products in accordance with changes in market demand. The aspiration is to enrich the range of offered insurance products, while at the same time a flexible pricing policy tailored to the client's risk profile is required. The group is also looking for innovative solutions in the field of new technologies, both in the field of sales and introduction of new products, and in the field of claims handling.

» Company risk

ТРАНСИКА ООД * София SOFIA * TRANSIKA Ltd.

Company risk combines business risk and financial risk. Business risk is related to the specific activity of the Group. This risk is defined as the uncertainty associated with the receipt of income inherent in the industry in which the Group operates. The nature of the non-life insurance business is based on pricing and managing risk in its various manifestations through the management of a portfolio of insurance products.

Business risk for the Group is characterized by:

- The impossibility to assess the moment of occurrence and the magnitude of claims caused by events such as natural disasters, major accidents and acts of terrorism;
- presence of liquidity risk;
- presence of operating risks;

» Business risk related to the occurrence of large claims

Due to the representative nature of the product structure in the insurance portfolio of EIG subsidiaries compared to the same of the insurance sector in the respective countries, there are no specific business risks specific only to the companies, compared to other representatives of the sector.

» Natural disasters

These events can cause considerable damage to insured property of citizens and companies, as well as to motor vehicles.

Regarding the amount of claims that would be caused by natural disasters to the vehicle fleet insured in EIG Group companies, it is considered to be minimal in view of two factors:

- The companies have a sustainable portfolio of vehicles insured against natural disasters on the territory of several countries, which leads to the distribution of the risk of such events over a large population and thus minimize the effects of disasters given the fact that they affect a very limited area of the country.
- Insured cars are easily mobile and, accordingly, the risk of damage due to natural disasters is partially reduced, since some natural disasters are predictable and their territorial spread is relatively slow and limited.

The amount of claims on insured real estate that the companies could incur from natural disasters is limited by the reinsurance program maintained by EIG. In order to monitor the exposure of the companies' portfolio to the risk of natural events, an assessment of the risk accumulated by the companies of such events is prepared every quarter by CRESTA zones.

» Major accidents

The major industrial risks that can contribute to such events are extremely limited in the companies' portfolio, and their impact is greatly limited by the fact that these accidents are fully covered by the companies purchased reinsurance protection.

» Terrorist acts

To date, no terrorist acts have been committed in Bulgaria, North Macedonia and Romania, which could potentially endanger risks covered by insurance companies operating in the field of general insurance. Under the general terms and conditions of Euroins, terrorism is an excluded risk according to international clause G51.

▶ INVESTMENT INTERMEDIATION AND ASSET MANAGEMENT:

The activity of investment mediation and asset management in the Group is represented by the investment firm Euro-Finance AD. The risk in the sector of financial intermediation and asset management is related to the high volatility of the debt and capital markets, the changes in financial tendencies and the investment culture of the general public.

» Market and credit risk

The financial results of Euro Finance AD depend on market risk and credit risk, respectively, given the fact that most of the assets of Euro-Finance AD are invested in publicly traded fixed income securities denominated in several currencies, whose market value changes daily. Euro-Finance AD is a well-capitalized company, considering the current requirements, but sharp and significant collapses on the financial markets, as well as of the credit profile of the specific issuers of securities, in whose instruments Euro-Finance AD has invested its capital could have a significant adverse effect on the prospects of Euro-Finance AD and/or its financial position.

» Risk in settlement and clearing of transactions

As a leading and active local financial broker with a large-scale local business in the management of financial assets and the provision of brokerage services, which serves both institutional and individual investors, Euro-Finance AD every day settles and clears numerous transactions with many counterparties. Risk of communication error in the settlement process, which, although currently completely minimized, exists and may limit the company's ability to effectively serve its customers, which could have a significant adverse effect on the prospects of Euro-Finance AD, its results and/or financial position.

» Risk of change in the regulatory framework

Euro-Finance AD operates in a highly regulated environment and is obliged to carry out activities in full compliance with current legislation under the supervision of the relevant regulatory authority in Bulgaria (the Financial Supervision Commission). As a supervised entity of the Financial Supervision Commission, Euro-Finance AD is obliged to fully comply with the mandatory rules and regulations, including newly adopted ones, of the local regulator. Any non-compliance or even delay in the implementation of mandatory regulations could have a significant adverse effect on the prospects of Euro-Finance AD, its results and/or financial position.

» Risks in the transmission and processing of information

Euro-Finance AD performs all stock exchange transactions, asset management, currency trading and settlement activities only electronically and is therefore exposed to the risk of loss of information during transfer or theft of personal and confidential information. Failure to ensure continuity and the necessary level of protection of the flow of information may jeopardize the company's internal securities trading system, its databases and day-to-day transactions, which in turn may damage the company's image in the eyes of its clients and contractors. Any loss of full control over the information flow could have a significant adverse effect on the prospects of Euro-Finance AD, its results and/or financial position.

➲ Risk of choosing an inappropriate market strategy

The future profits and economic value of the Issuer depend on the strategy selected by the senior management of the Company and its subsidiaries. The choice of inappropriate strategy may lead to significant losses. The choice of inappropriate strategy may lead to losses. It should be borne in mind that the management team seeks to manage the risk of strategic mistakes by constantly monitoring the various stages in the implementation of the investment strategy and its outcomes. This is extremely important, so that they can react in a timely manner, in case a change in the strategic development plan is needed at a certain stage. Untimely or inappropriate changes in the strategy may also have a material adverse effect on the Group's operations, operating results and financial position. Regular preparation of quality market research will help to make adequate and sound management decisions so that the risk of untimely and inappropriate decisions is minimized.

➲ Operational Risk

Operational risk is the risk of direct and indirect losses to the Group arising from various internal factors, inadequate or faulty processes, related to the Group's operations, integration of newly acquired companies, personnel, technology and infrastructure, as well as external factors other than credit, market and liquidity risk and arising from legal requirements and generally accepted rules for corporate ethics. Also, the main risk is related to making poor investment decisions that could lead to losses for the Company, respectively its shareholders.

The likelihood of such events is considered to be relatively low as the Issuer has developed mechanisms to control and manage operational risk across the Group. However, making the wrong management and investment decisions cannot be dismissed as a possibility.

Eurohold continuously analyses and monitors the management of subsidiaries.
The Company, including the Group, pays particular attention to security and personal responsibility, especially with regard to access to information (including classified information and personal data information), information system and cyber security.

➲ Risk related to the uncertainty of securing the necessary funding

This risk arises from the uncertainty regarding the procurement of the necessary funds to finance the investments of the Issuer and its group.

The Eurohold group's ability to grow and implement its strategies depends to a large extent on the ability to raise capital. The instability of financial markets, as well as the apparent lack of trust between financial

institutions, could make it significantly more difficult to attract long-term capital on reasonable terms.

The management of Eurohold Bulgaria S.A. supports the efforts of the subsidiaries in the Group to borrow funds from banks for investments and providing working capital. The volume of these borrowings is maintained at certain levels and they are resolved after proving the economic effectiveness of each Company.

The Management's policy is to raise financial resources from the market in the form of mainly equity securities (shares), debt instruments (bonds) and loans from banking and non-banking institutions, which it invests in its subsidiaries to finance their projects, by increasing their capital or lending. Separately, Eurohold Bulgaria monitors the capital structure of each company and takes action to maintain the regulatory capital requirements for each business segment through capital increases.

In the event of inability to secure the necessary funding, all planned investments would have to be deferred until the necessary funds are secured to finance them, which in turn would delay development within the Issuer's Group and result in lost profits. The Group may miss out on lucrative transactions which may go to competitors instead. This could affect the future development prospects of the Issuer Group.

- **Risk of failure to complete the public offering of the warrants of this issue**

There is a risk to the Company that the current issue of warrants may not proceed. A failure to complete the public offering of the current issue of warrants would force the Company to reconsider its investment program and seek alternative solutions to fund its intentions.

- **Regulatory risk**

The issuer and its subsidiaries operate in a highly regulated environment, which may result in changes in national/local or European legislation that increase the cost of compliance with certain requirements or otherwise impact the Group's operations. The Eurohold Group's operations are materially affected by both securities legislation (the POSA, FSC ordinances and European regulations, etc.) and the relevant regulations for the specific business activities in which the Group operates. Abrupt changes in legislation may delay and/or make more expensive individual projects in the Issuer's group or may lead to the abandonment of investment intentions.

- **Interest Risk**

Interest rate risk represents the potential negative effect on the Issuer's earnings from a rise in market interest rates. If the Issuer and/or its subsidiaries finance their investments with borrowed capital at floating interest rates, the Company will generate more interest expense when interest rates rise. This will have an adverse effect on the Issuer's profit. If necessary, this risk can be managed through the use of hedging financial instruments such as interest rate swaps.

- **Credit Risk**

Credit risk is the risk that a counterparty will not pay its liability to a company in the Group. It pertains to the possibility of deterioration in the collection of receivables, which could lead to disruption of cash flows and difficult payments on borrowed/loaned funds.

The Group is exposed to this risk in relation to various financial instruments such as, for example, in providing loans, incurring receivables from customers, depositing funds, and others. The company's exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets recognized at the end of the reporting period.

- **Liquidity Risk**

Liquidity risk is related to the possibility for Eurohold Bulgaria S.A. or a subsidiary not to repay its obligations in the agreed amount and/or in time, as they become due.

The Eurohold Group companies to minimize this risk through optimal cash flow management within the group itself. The Group applies an approach which should provide the liquid resource needed to cover the liabilities which have occurred from normal or exceptional conditions, without realizing unacceptable losses or damaging the reputation of the separate companies and the business group as a whole.

Subsidiaries undertake financial planning which seeks to meet the repayment of expenses and ongoing liabilities, including servicing financial obligations. This financial planning minimizes or excludes completely the potential effect from occurrence of exceptional circumstances.

In the process of managing liquidity risk, the group companies carry out intra-group financing with free cash resources.

- **Risks related to recruiting and retaining qualified staff**

The Issuer's group business is dependent to a certain extent on the contribution of a number of persons participating in the board of directors, supervisory bodies and senior management of the Eurohold Group. There can be no assurance that the services of these "key" personnel will continue to be available to the Group.

ТРАНСИНВЕСТ ООД * СОФИЯ * TRANSINVEST Ltd. SOFIA

companies in the future. The competition in Bulgaria and on the European market between employers for quality staff is serious. The success of the Group will be partly reliant on the ability to retain and motivate these individuals. The inability of the Group to maintain sufficient experienced and qualified staff for management, operational and technical positions may have a significant adverse effect on the activities of the Issuer and the whole group, operating results, as well as its financial position.

- **Risks associated with entering into transactions with related parties, the terms of which differ from market conditions**

The relationships with related parties result from contracts for temporary financial assistance for the subsidiaries and transactions related to the ordinary commercial activity of the subsidiaries.

The risk of possible realization of transactions between the companies in the Group that are not arm's length is the risk of achieving low profitability from the provided inter-group financing. Another risk which may be assumed is not obtaining enough revenue from the inter-group commercial transactions, and subsequently not making good profit for the respective Company. On a consolidated level, this might have a negative impact on the profitability of the whole Group.

Within Eurohold, there are constantly conducted transactions between the parent company and the subsidiary as a result of the nature of their main business activity. All transactions with related parties are made at arm's length terms and in compliance with IAS 24 "Related party disclosures".

Eurohold Bulgaria S.A. operates through its subsidiaries, which means that its financial results are directly dependent on the financial performance, development and prospects of its subsidiaries. Poor results of one or more subsidiaries could lead to a deterioration of the financial results on a consolidated basis.

- **Lack of guarantee for dividend payment**

The payment of dividends depends on the financial position of the Issuer, respectively on the realization of a positive financial result from operations, as well as on the investment strategy of the Company regarding the reinvestment of the positive financial result. There can be no assurance that the Company will distribute a dividend in the future.

- **Risk of competition**

All sectors in which the subsidiaries of the Eurohold Group operate have a highly competitive environment. The future success of the group will depend on the ability of the Issuer and its subsidiaries to remain competitive compared to other companies operating in the market segment.

C. RISKS RELATED TO FINANCIAL INSTRUMENTS

- **Risks related to the Bulgarian securities market**

The main risks faced by investors investing on the Bulgarian capital market are related to the low liquidity on the market, which is a consequence of the small number of good instruments and companies to invest in. The low liquidity directly affects the state of the market, the valuation of traded companies and is the main reason for the lack of interest of domestic and foreign institutional investors in the Bulgarian capital market. At the same time, investors may have less information about the Bulgarian securities market than is available for companies traded on other securities markets. The FSC monitors information disclosure and compliance with laws and other regulatory standards on the Bulgarian securities market, issues regulations and guidelines on disclosure obligations, insider trading and other matters. However, there may be less publicly available information about Bulgarian companies than is generally made available to investors by public companies in other securities markets, which may affect the price of the Company's shares.

- **Failure of the Issuer to meet its commitments**

As the warrant is a contract between the Issuer and the warrant holder, investors may be exposed to the risk of the Issuer failing to meet its commitments under the warrant. In order for investors to properly assess this risk, it is necessary to carefully read all aspects of the Issue and the Issuer described in this Prospectus In the event of false, misleading or incomplete information being included in this Prospectus, investors may hold the Issuer's Board Members liable pursuant to Article 89e(1) of the Issuer's Articles of Association. 3 of the POSA. The Board of Directors of the Issuer decides to increase the capital by exercising the warrants at the request of the warrant holders.

- **Factors adversely affecting the value and market price of warrants**

The time value of warrants depends in part on the time remaining to maturity and expectations regarding the value of the underlying asset. Warrants offer hedging and diversification opportunities for investors' portfolios, but also create additional risks to their value during the period between issuance and maturity. This value varies with the price of the underlying asset as well as other related factors described in this Prospectus.

Before warrants are purchased, exercised or sold, holders of the referenced derivatives should consider carefully, among other things:

- *the market price of the warrants*
- *the value and volatility/standard deviation of historical prices/of the underlying asset*
- *the time remaining until the maturity of the issue*
- *the liquidity and market depth of the underlying asset*
- *any costs associated with the transfer or exercise of the warrants*

➲ **Market risk affecting the underlying asset over the time to maturity**

The success of an investment in warrants depends primarily on the behaviour of the underlying asset over the time to maturity. If the value of the underlying asset does not increase, investors will not make a profit on their investment. Moreover, they will realize a loss not only when the value of the underlying asset decreases but also when the price of the underlying asset remains unchanged.

➲ **Possible lack of liquidity in the secondary market for the warrants**

The lack of liquidity means that investors will not be able to sell their warrants at a price acceptable to them. This risk may manifest itself as a lack of sufficient orders to buy warrants or too low a price offered by the market. It is also possible that the lack of liquidity in the trading of warrants is due to the lack of liquidity in the trading of the Company's shares.

It is not possible to predict the price at which the warrants will trade on the secondary market or whether that market will be liquid or illiquid. Trading in the warrants may be suspended at the discretion of the Board of Directors of the Regulated Market in the event that the Issue ceases to meet the requirements set out in the BSE Listing Rules or at the request of the Issuer. In this case, information on the price of the Warrants may be difficult to find and liquidity may be significantly reduced. In the event that the secondary market for the Warrants becomes illiquid, the Warrant holders may need to exercise the Warrants.

➲ **Risk of change in the taxation regime of investments in securities**

As at the date of this document, capital gains from the sale of shares of public companies on a regulated market are tax-free. The risk of a change in the tax regime lies in the possibility that the stated tax status of the proceeds of securities could be changed.

➲ **Time risk during the exercise period of the warrant until the underlying asset is acquired**

There is a period between the decision to exercise the warrant and the investor's ability to trade in the underlying asset relating to the procedures required to exercise the warrants, issue the new shares and admit them to trading. It is possible that this period could be significant, resulting in a reduction in the price of the underlying asset relative to its price at the time the decision to exercise the warrant is made.

➲ **Suspension and termination of trading in the issue at the initiative of the supervisory authority, the regulated market or the Issuer**

Pursuant to Art. 276, para. 1, items 4 and 9 of the MFIA, the FSC, respectively the Deputy Chair of the FSC, may suspend trading in financial instruments or remove financial instruments from trading where it finds that an investment firm, tied agent, regulated market, approved reporting mechanism or approved publication mechanism under Art. 1, para. 3 of MFIA, its employees, a member of a management or supervisory body of the investment firm, tied agent, regulated market, approved reporting mechanism or approved publication mechanism under Art.1, para. 2, persons who contractually perform managerial functions, persons who conclude transactions on behalf of the investment firm, as well as persons holding qualifying holdings, have committed or are committing an activity in breach of MiFID, its implementing acts, applicable acts of the European Union, including Regulation (EU) No 2019/2033, Regulation (EU) No 575/2013, Regulation (EU) No 600/2014, Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (PRIIPs) (OJ, L 352/1 of 9 December 2014) (Regulation (EU) No 1286/2014), Regulation (EU) No 648/2012, and Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019. on the disclosure of information in relation to sustainability in the financial services sector (OJ L 317/1 of 9 December 2019), their implementing acts, the internal acts of trading venues approved by the FSC, decisions of the FSC or the Deputy Chair of the FSC, and where the exercise of supervisory activity by the FSC or the Deputy Chair of the FSC is impeded or the interests of investors are jeopardised.

According to Art. 212, para. 1, item 4 of the POSA, when it is found that supervised persons, their employees, persons who contractually perform managerial functions or conclude transactions on behalf of supervised persons, their liquidators or receivers, as well as trustees of bondholders, act or fail to act in breach of the POSA, its implementing acts and/or applicable European Union acts, with the exception of Chapter Six and Chapter Thirteen of POSA, Regulation (EU) 2017/1129, Regulation (EU) 2020/1503 and their implementing acts, decisions of the FSC or the Deputy Chair of the FSC, internal acts of the Central Securities Depository JSC approved by the FSC, as well as where the exercise of control activities by the FSC or the Deputy Chair of the FSC is hindered or the interests of investors are endangered, the FSC or the Deputy Chair of the FSC, respectively, may suspend for a period of up to 10 consecutive business days the sale or performance of transactions in certain securities.

Pursuant to Article 20, par. 20(1) of the IMMAFIA, the FSC may suspend trading in certain financial instruments in order to prevent and stop administrative breaches of the said Act, Regulation (EU) No 596/2014 and its implementing acts, to prevent and remedy their harmful effects, as well as in case of obstruction of the exercise of supervisory activities by the FSC or the Deputy Chair or in case of endangering the interests of investors.

➲ **Future events that could negatively affect the price of the underlying asset and the warrants**

Future events could affect the price of the underlying asset and, accordingly, the price of the warrants. The Issuer cannot predict the occurrence of such events and the movement of the price of the underlying asset in the future or give any assurance as to their occurrence and their possible impact on the price of the underlying asset and, accordingly, the price of the warrants of this issue. Such events may include the distribution of dividends to holders of the Issuer's common stock, an increase in the Issuer's capital with the Issuer's own funds, the issuance of other securities, the sale of blocks of common stock, a reorganization of the Issuer, etc.

- **Dividend distributions** - dividends result in a reduction in the rate of increase in the value of the underlying asset, respectively a reduction in the fair value of the underlying asset and a corresponding reduction in the value of the warrant.
- **Capital increase with own funds** - in a capital increase with own funds, a portion of the Company's reserves and retained earnings are converted into share capital, increasing the number of shares of the Company, although the net asset value remains unchanged. The net asset value per share is then reduced and dilution occurs.
- **Issuance of other securities** - if any new securities are issued in the future that have a dilutive/anti-dilutive effect on the Issuer's NAV per share, the new warrant exercise price is adjusted using a formula.
- **Sale of large blocks of the Company's Ordinary Shares** - The sale of block(s) of Ordinary Shares by any of the Issuer's larger shareholders, or the expectation that such a sale may occur, could have a significant impact, including a negative impact, on the Company's share price and, accordingly, the price of the warrants in this issue.
- **Transformation of the Issuer** - any strategic decisions, including corporate reorganisations, acquisitions of other companies, disposals of significant assets, etc., could have a material effect on the operating and financial position of the Company and could result in significant changes in the price of the underlying asset and the Warrants.

➲ **Currency risk**

The Company's securities are denominated in EUR. Therefore, for investors using another currency as a reference, there is a risk of a change in the ratio of the EUR to that currency.

III. INFORMATION ABOUT THE ISSUER EUROHOLD BULGARIA S.A.

A. *Legal entity identification number*

Legal entity identification number	LEI code 74780000J0W85Y204X80
Registration number	UIC 175187337

B. *Name of the issuer, legal form and date of incorporation, duration*

Name of the Issuer	Eurohold Bulgaria S.A.
The Issuer's company name in Latin characters	EUROHOLD BULGARIA S.A.

From the incorporation of the company to the present moment no change has been made in the name of the company. The Company has no registered branches.

⇒ **Legal form and date of incorporation**

Eurohold Bulgaria S.A. was established on 12.12.2006 (Decision No. 1/12.12.2006 under file number 14436/2006 according to the inventory of the Sofia City Court (SCC)). The company was formed by the merger of Eurohold AD, reg. under company file no. No. 13770/1996 in the docket of the Sofia City Court and Starcom Holding AD, reg. under company file No. 6333/1995 in the docket of the Sofia City Court, the Issuer being the universal successor of the two merging companies, which cease to exist without liquidation.

"ТРАНСЛИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA * TRANSLIKA Ltd.

The initial registration of the Company is as of December 2006, by way of entry in the Commercial Register maintained by the Sofia City Court under Company File No. 14436/2006 under No. 111639, Volume 1509, Page 116.

The legal form of the company is a joint stock company (AD). Since the incorporation of the Company, no change of the Issuer's legal form has been made.

Eurohold Bulgaria S.A. is an independent legal entity - a public joint stock company on the basis of Article 110, paragraph 2 in conjunction with Article 112, paragraph 1 of the Public Offering of Securities Act.

⇒ **Shares of the Company (Underlying Instrument of the Warrant Issue)**

The shares of the Company issued to date, being the underlying instrument of the Warrants Issue, which are the subject of this Prospectus, have been issued under Bulgarian law. The Public Offering of Securities Act requires financial instruments issued by a public company to be registered and book-entry.

The Company's shares are traded on a regulated market in the Republic of Bulgaria on the Main Market of the Bulgarian Stock Exchange, Premium Equities Segment, with stock code EUBG and in the Republic of Poland on the Warsaw Stock Exchange, Main Market of Shares, with stock code - EHG.

⇒ **Website of the issuer**

The website where investors can find information about the Company's business activities, the services it provides, the main markets in which it operates, its main shareholders, the composition of the administrative and management body and the senior management is www.eurohold.bg.

***WARNING** - The contents of the website of Eurohold Bulgaria S.A. do not form part of this EU Follow-on Prospectus unless such information is incorporated by reference in this Prospectus.*

IV. STATEMENT OF RESPONSIBILITY AND STATEMENT OF COMPETENT AUTHORITY

A / STATEMENT OF LIABILITY

⇒ **Persons responsible for the information provided in this prospectus**

This Prospectus, as part of the Prospectus for Initial Public Offering of Warrants of Eurohold Bulgaria S.A. ("Eurohold", "the Issuer", "the Company") has been prepared by Asen Minchev - Executive Director and Galya Georgieva - Chief Financial Officer of Eurohold Bulgaria S.A.. Asen Minchev and Galya Georgieva, as the drafters of this document, declare that, to the best of our knowledge and having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained herein is true and complete, being in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

The information included in the Prospectus has been supplied to the compilers by the Issuer or has been compiled from public sources.

The issuer responsible for the information throughout the Prospectus is Eurohold Bulgaria S.A., UIC 175187337, Sofia 1592, Iskar Blvd. 43 Christofor Columbus Blvd., as the person making a public offering of the warrant issue.

The members of the Issuer's Management Board - Kiril Ivanov Boshov, Asen Minchev Minchev, Velislav Milkov Hristov, Razvan Stefan Lefter, as well as the Procurator - Milena Miltchova Guentcheva are jointly and severally liable for the damages caused by false, misleading or incomplete data in the Prospectus.

Tsvetelina Raycheva Ceresharova-Doycheva - Financial Controller of the Issuer and compiler of the audited annual consolidated financial statements of the Company for 2025, the unaudited interim condensed consolidated financial statements for the first half of 2026 in her capacity as a person referred to in Article 18(1) in conjunction with Article 17(1) of the Accounting Act in the Issuer, shall be jointly and severally liable with the previously mentioned responsible persons for damages caused by false, misleading or incomplete information in the financial statements of the Issuer, information from which is included in the Prospectus.

Audit firm GRANT THORNTON OOD, entered in the Commercial Register at the Registry Agency with UIC 831716285, with headquarters and management address: Sofia 1421, Lozenets district, 26 Cherni Vrah Blvd.- a registered auditing company, represented by the Manager Mariy Georgiev Apostolov, which audited the annual financial statements on a consolidated basis of Eurohold Bulgaria S.A. for 2025, is jointly and severally liable with the preceding persons for damages caused by the audited financial statements of the Issuer, information from which is included in the Prospectus. The auditor in charge of

the 2025 consolidated audit is Silvia Dinova included in the register under Article 20 of the IFAESAA under No. 0737.

⇒ STATEMENT OF LIABILITY

✓ Information under Article 89e (6), in conjunction with Article 89f (3) of the Public Offering of Securities Act (POSA)

By their signatures on the last page of this Document in accordance with Article 89e(6), in conjunction with Article 89e(3) of the POSA, all of the above named persons responsible for the contents of the Prospectus declare that, to the best of their knowledge and having taken all reasonable care to ascertain that the information in the Prospectus, or in the specified parts thereof for which they are responsible, is true and complete in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import, such as:

- the members of the Board and the Procurator are responsible for all the information in the Prospectus;

- the persons referred to in Article 18(1) in conjunction with Article 17(1) of the Accounting Act are responsible for the information in the financial statements they have drawn up included in the Prospectus;

- the registered auditor is responsible for the information in the audited financial statements included in the Prospectus,

The declarations under Art. 89e, para. 6, in connection with Article 89e (3) of the POSA by the above-mentioned responsible persons are presented as separate annexes to the Prospectus and constitute an integral part thereof.

✓ Information under Article 89e, para. 2, item 1 of the Public Offering of Securities Act (POSA)

Pursuant to Article 89e, para. 2 of POSA, the persons representing the Issuer declare that, in preparing this Document, they have exercised due care to ensure that the information contained herein complies with the requirements of Regulation (EU) 2017/1129, Chapter Six, the Public Offering of Securities Act and their implementing acts;

The declarations referred to in Article 89e, para. 2 of POSA by the aforementioned responsible persons are presented as separate annexes to the Prospectus and form an integral part thereof.

NOTE:

The investment firm that assisted the Issuer in the preparation of the Prospectus is Sustainable Business Solutions EAD, UIC 130999800, with its registered office and registered office address in Sofia 1113, 101 Tsarigradsko Shosse Blvd., Business Center Aktiv, Ground Floor. Sustainable Business Solutions EAD is the investment firm that will service the issue of warrants of Eurohold Bulgaria S.A. under the terms of the initial public offering. The assistance provided by Sustainable Business Solutions EAD to the Issuer in the preparation of the Prospectus consists in providing Eurohold Bulgaria S.A. with explanations on the structure and required contents of the Prospectus under the applicable European and Bulgarian legislation, as well as on the procedure for the public offering of the warrant issue. Sustainable Business Solutions EAD is not responsible for the information in the Prospectus, its completeness or its conformity with the facts.

B / INFORMATION ON DECLARATIONS OR REPORTS MADE BY A PERSON IN HIS OR HER CAPACITY AS AN EXPERT

In preparing this Prospectus, no statements or reports made by any person in his or her capacity as an expert have been included in its contents. Eurohold Bulgaria S.A. has not commissioned third parties to prepare any expert reports in connection with this Prospectus.

C / THIRD PARTY INFORMATION

The information provided by third parties is public and has been accurately reproduced and, to the extent that the Company is aware of and can verify the information published by such third parties, whether any facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. Sources are acknowledged promptly when the information is used and include:

- Bulgarian National Bank (www.bnb.bg);
- Ministry of Finance (www.minfin.bg);
- National Statistical Institute (www.nsi.bg);
- Commercial Register and Register of Non-Profit Legal Entities at the Registry Agency

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA TRANSIKA LTD.

(www.registryagency.bg);

D / DECLARATION FOR THE COMPETENT AUTHORITY

The Financial Supervision Commission (in its capacity as the competent authority for the Republic of Bulgaria, pursuant to Delegated Regulation (EU) 2019/980 of the European Parliament and of the Council) has approved this EU Prospectus for subsequent issuance by Decision No. 582-E of 08.09.2026.

This approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or the quality of the securities, subject of this EU Follow-on Prospectus.

The Financial Supervision Commission approves this EU Follow-on Prospectus only if it meets the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Regulation (EU) 2019/980.

This EU Follow-on Prospectus has been prepared in accordance with Article 14a of Delegated Regulation (EU) 2017/1129.

The Financial Supervision Commission is not responsible for the accuracy of the information contained in the prospectus. Investors should decide for themselves the expediency of investment in the securities

V. FINANCIAL INFORMATION

5.1. FINANCIAL STATEMENTS

The audited annual consolidated financial statements for 2025 (comprising the statement of financial position, the statement of comprehensive income, the cash flow statement, the statement of changes in equity and the notes), together with the auditor's report and the management report for the 2025 financial year, as well as the Issuer's unaudited interim condensed consolidated financial statements for the first six months of 2026, have been duly disclosed and are available on the relevant websites: FSC (www.fsc.bg); BSE (www.bse-sofia.bg); specialized financial media "X3 news" (www.x3news.com); and the Issuer (www.eurohold.bg).

The Issuer has entered into an agreement with the financial information agency X3news for regular disclosure and announcement of financial and other information. The issuer also provides regular information through ESPI System – Poland.

The financial statements of the Issuer, including the ones above, have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) developed and published by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the European Union (EU) and in compliance with Regulation (EC) 1606/2002 of the European parliament and the Council.)

5.2. Auditing historical annual financial information

11.2.1. Auditor's report

The auditor of Eurohold Bulgaria S.A. who certified the annual consolidated financial statements for 2025 is the audit company GRANT THORNTON OOD., registered in the Commercial Register at the Registry Agency with UIC 831716285 and with its registered office and registered address in the city of Sofia 1421, 26 CHERNI VRAH Blvd., represented by the Manager - MARIY GEORGIEV APOSTOLOV. GRANT THORNTON OOD is included in the register under Article 20 of the Independent Financial Audit and Sustainability Assurance Act in Bulgaria under number 32 and is a member of the audit network GRANT THORNTON INTERNATIONAL LIMITED. The auditor responsible for the audit of the Issuer's annual consolidated financial statements for 2025 is registered auditor Silviya Borislavova Dinova, included in the register under Art. 20 of the Independent Financial Audit and Sustainability Assurance Act under No. 0737. Sylvia Dinova is a member of the Third Sofia Regional Organization of ICEA.

⇒ **Audited financial information for 2025**

The auditor's report accompanying the 2025 annual consolidated financial statements expresses the opinion that the consolidated financial statements provide a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as of 31 December 2025 and its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year ended on the said date, in accordance with the IFRS Reporting Standards adopted by the EU and Bulgarian law.

5.3. Material change in the Issuer's financial position

For the period from the date of publication of the Issuer's latest financial statements, namely the unaudited interim condensed consolidated financial statements for the first half of 2026 to the date of the Prospectus, there has been no material change in the financial and trading position of Eurohold Bulgaria S.A. and/or its economic Group.

For the period from the date of the last audited consolidated financial statements for 2025 in the group to which the Issuer belongs, namely: Eurohold Group and Starcom Group, up to the date of the Prospectus, there has been no material change in the financial and trading position of the respective groups.

All significant events occurring in 2025 and up to the date of the Prospectus in the aforementioned groups and having a bearing on their financial position are disclosed in the audited accounts of the companies. The most significant of these that would have a bearing on the consolidated revenue and profits of the relevant groups to which the Issuer belongs for the current year 2026 and the prior year 2025 are as follows:

» **Changes in the Eurohold Economic Group during the period from January 2026 to the date of the Prospectus:**

- On 12 January 2026, Eurohold Bulgaria S.A. acquired 2,963,355 shares of Euroins Insurance Group AD (EIG AD). As a result of the purchase, the shareholding of Eurohold Bulgaria S.A. in EIG AD amounts to 94.06% of the capital (141,027,728 shares).
- On 23 January 2026, the Board of Directors of the Bulgarian Stock Exchange (BSE) decided that, effective 26.01.2026, the shares of Eurohold Bulgaria S.A. (BSE ticker symbol: EUBG) would be traded on the "Premium" segment of the Bulgarian Stock Exchange (BSE). The investment firm Euro-Finance AD will serve as the market maker for the shares of Eurohold Bulgaria S.A..
- On 28 April 2026, the registry of the Company received a request from a holder of more than 10% of the warrants issued by the company to convene a general meeting of the warrant holders of Eurohold Bulgaria S.A.. In this regard, at a meeting of the Management Board held on 29.04.2026, a decision was made to convene a general meeting of the warrant holders of Eurohold Bulgaria S.A. on 11.05.2026, in the city of Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd., with the following agenda: 1. Adopting a resolution to exercise the rights under the issue of warrants with ISIN: BG9200007243.
- On 11 May 2026, at a General Meeting of the warrant holders issued by Eurohold Bulgaria S.A., a decision was adopted to exercise rights under the issue of warrants with ISIN: BG9200007243. The minutes of the general meeting of the warrant holders are published on the Issuer's website: www.eurohold.bg and on the specialized financial media "X3 news": www.x3news.com.
- On 13 May 2026, pursuant to Art. 112b, para. 1 of the POSA at its meeting, the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. adopted the following resolution:

  1. Pursuant to a resolution adopted by the General meeting of warrant holders on 11 May 2026, a resolution is adopted pursuant to Art. 195 and 196 of the Commercial Act, Art. 13, para. 5 of the Company's Articles of Association and Art. 113, para. 2, item 2 in conjunction with para. 1 of the Public Offering of Securities Act, that the share capital of EUROHOLD BULGARIA S.A. be increased by issuing up to 260,481,631 ordinary, registered, book-entry, freely transferable shares carrying one voting right, with a nominal value of EUR 0.51 each and an issue price of EUR 1.0226 per share, provided that the shares resulting from the increase are subscribed for by the holders of warrants from the issue with ISIN BG9200007243, in accordance with the procedure, conditions and purpose set out in the Prospectus for the public offering of warrants, approved by Decision No. 787-E/12 November 2024 of the Financial Supervision Commission;

  2. Elects SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS AD, UIC 130999800, with seat and registered address in Sofia 1113, Slatina region, 101 Tsarigradsko Shose Blvd., Aktiv Business Center, ground floor, as an investment intermediary to service the capital increase of Eurohold Bulgaria S.A.;

  3. On the conditions, terms, and procedure for conducting a procedure to increase the capital of Eurohold Bulgaria S.A..

  The minutes of the meeting of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. regarding the decision to increase the capital are published on the Issuer's website: www.eurohold.bg in the "Shares" section and on the specialized financial media "X3 news":: www.x3news.com.
- On 15 May 2026, Eurohold Bulgaria S.A. published a notice pursuant to Article 89t, paragraph 1 of the POSA in connection with a resolution of the General meeting of warrant holders dated 11.05.2026 and a resolution of the Management Board of the Issuer dated 13.05.2026, notifying all interested parties of the commencement of the procedure for increasing the capital of EUROHOLD BULGARIA S.A. by issuing up to 260,481,631 (two hundred and sixty million four hundred and eighty-one thousand six hundred and thirty-one) ordinary, book-entry, registered, freely transferable shares, with a nominal value of EUR 0.51 and an issue value of EUR 1.0226, provided that the shares from the increase are subscribed by the warrant holders from an issue with ISIN: BG9200007243, in accordance with the terms, conditions, and purpose

described in the prospectus of the warrant issue, approved by Decision No. 787-E/12.11.2024 of the Financial Supervision Commission.

The date of publication of this notice shall be considered the starting date of the capital increase, and information regarding the procedure, term, and conditions for exercising the warrants is published on the Issuer's website: www.eurohold.bg and on the specialized financial media "X3 news": www.x3news.com.

- On 28 May 2026, a resolution was passed at an extraordinary General meeting of shareholders for Eurohold Bulgaria to enter into a financing transaction or transactions with a total value exceeding the threshold under Art. 114, para.1, item 2, in conjunction with Art. 114, para.1, item 1, letter "b" of the POSA. The minutes of the General Meeting of Shareholders are available on the Issuer's website: www.eurohold.bg and on the specialized financial media "X3 news": www.x3news.com.
- On 1 June 2026, at the invitation of the bondholders' trustee in connection with a request from the company, the General Meeting of the bondholders of Eurohold Bulgaria S.A. from an issue of bonds with ISIN code BG2100002224 was held, and changes were adopted to the terms of the bond loan regarding the possibility for the Issuer to have the right to exercise a call option, which is the right to repay part or all of the principal of the bond loan early (call option), but not less than EUR 1,000,000 (one million) or multiples of EUR 1,000,000 (one million). The invitation and minutes of the GMS are available on the Issuer's website: www.eurohold.bg and on the specialized financial media "X3 news": www.x3news.com.
- On 1 June 2026, the subscription for the capital increase of Eurohold Bulgaria S.A. was successfully completed through the exercise of warrants from an issue with ISIN code BG9200007243. The subscription was carried out in implementation of a resolution adopted by the General Meeting of the holders of warrants, held on 11.05.2026, and a resolution of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. dated 13.05.2026, to increase the capital of Eurohold Bulgaria by issuing up to 260,481,631 ordinary, registered, book-entry, freely transferable shares, with one voting right, with a nominal value of EUR 0.51 each and an issue value of EUR 1.0226 per share, provided that the shares from the increase are subscribed by the holders of warrants from an issue with ISIN code BG9200007243.

  The subscription started on 26.05.2026 and by the end of the subscription - on 01.06.2026, 260,440,000 warrants were exercised, and accordingly 260,440,000 shares from the capital increase of EUROHOLD BULGARIA S.A. were subscribed. Their issue value in the total amount of EUR 266,325,944.00 was paid in full to a call account of the company opened with Texim Bank AD.

  The total number of unexercised warrants after the completion of the subscription is 41,631.

  The capital increase was carried out in accordance with the Prospectus for Public Offering of Warrants, confirmed by the Financial Supervision Commission with Decision No. 787-E/12.11.2024 and a notice pursuant to Article 89t, paragraph 1 of the POSA, published on 15.05.2026 on the website of the issuer and the authorized investment firm./.
- At the beginning of June 2026, Eurohold Bulgaria S.A. repurchased/fully repaid and deregistered from the registers the two issues of the EMTN Programme with ISIN: XS1731768302 and ISIN: XS1542984288 in the aggregate amount of EUR 80,000.
- On 8 June 2026, a distribution of EUR 4,250,000 was approved from Eastern European Electric Company B.V. to the sole shareholder Eastern European Electric Company III B.V. through the distribution of a share premium at the expense of the share premium reserves maintained by the parent company for the benefit of its shareholders, and the payment was made on 11 June 2026.
- On 8 June 2026, a distribution of EUR 4,250,000 was approved from Eastern European Electric Company III B.V. to the sole shareholder Eastern European Electric Company II B.V. through the distribution of a share premium at the expense of the share premium reserves maintained by the parent company for the benefit of its shareholders, and the payment was made on 11 June 2026.
- On 23 June 2026, Eurohold Bulgaria S.A. signed a Loan Agreement with JP Morgan with the debtor Eurohold Bulgaria S.A. in the amount of EUR 170 million in order to consolidate the debts of the company and the energy business.
- On 24 June 2026, based on a share premium contribution agreement dated 5 June 2026, the share premium reserve of Eastern European Electric Company II B.V. was increased by EUR 17,200,000 through a cash contribution from its sole shareholder – Eurohold Bulgaria S.A..
- On 24 June 2026, based on the Share Premium Contribution Agreement dated 5 June 2026, the share premium reserve of Eastern European Electric Company III B.V. was increased by EUR 5,200,000 through a cash contribution from its sole shareholder - Eastern European Electric Company II B.V.
- On 24 June 2026, based on a Share Premium Contribution Agreement dated 5 June 2026, the share premium reserve of Eastern European Electric Company B.V. was increased by EUR 5,200,000 through a cash contribution from its sole shareholder – Eastern European Electric Company III B.V.
- On 25 June 2026, Eurohold Bulgaria S.A. published a notice that it was in the process of restructuring the businesses in the group, including the restructuring of debt exposures. For this purpose, actions have been taken that represent accompanying transactions – stages and elements of the overall intra-group restructuring of the Eurohold economic group with the participation of the majority shareholder Starcom Holding AD.

The transactions subject to approval under Art. 114a, para. 1 of the POSA were approved at the regular General Meeting of Shareholders held on 28.05.2026. The strategic goal of the intra-group restructuring is to optimize the organizational structure with a focus on the various activities in the energy sector, as well as to optimize the Group's debt exposure. This, in turn, will improve the overall operational efficiency of the group, facilitate the identification and management of inherent risks and opportunities, and contribute to extending the maturity structure of the group debt.

The new structure of the Eurohold Group will be focused on two main areas:

- **Electricity Distribution, Supply and Trading- (core business);**
- **Renewable Energy Production and Storage (new business)**

As a result of the implementation of the planned restructuring actions in June and July 2026, the following key operations were carried out:

The capital increase of Eurohold Bulgaria S.A. was successfully completed through the exercise of an issue of warrants issued by the company. The subscribed new shares are 260,440,000 shares with an issue price of EUR 1.0226 per share. As a result of the increase, the capital of the company increased from EUR 132,855,000 to EUR 265,649,400, and the number of issued shares – from 260,500,000 registered, dematerialized shares to 520,940,000 registered, dematerialized shares with a nominal value of EUR 0.51 each. The newly issued shares were subscribed almost entirely by the majority shareholder Starcom Holding AD.

Eurohold acquired 100% of the capital of Solars Energy EAD – a holding group operating in the field of renewable energy production and storage and one of the leading investors in photovoltaic power plants and electricity storage systems in Bulgaria.

In the course of the restructuring, an intra-group transfer of the insurance companies Euroins Insurance AD, Euroins Life Insurance EAD and the investment firm Euro-Finance AD to the majority owner Starcom Holding AD is also envisaged, as well as the separation of the remaining insurance business structured through Euroins Insurance Group AD. In this regard, Eurohold Bulgaria S.A. has already taken the necessary actions to notify the competent regulatory authorities in accordance with the applicable legal procedures.

Eurohold Bulgaria S.A. signed a Loan Agreement in the amount of EUR 170 million in order to consolidate the debts of the company and the energy business.

In the process of consolidating the debts of Eurohold Bulgaria S.A., the two issues of medium-term bonds issued under the EMTN Programme, totalling EUR 80 million, have already been redeemed and deregistered. The next step in the debt restructuring is for the two corporate bonds issued by the company, totalling EUR 70 million, to also be redeemed and deregistered, as well as for a loan to the energy group amounting to EUR 76 million to be repaid.

The expected timeframe for the completion of the full restructuring of the Eurohold Group is within the third quarter of 2026.

The main shareholders and the management of Eurohold Bulgaria S.A. plan to take additional targeted actions and operations in the future to reduce the Group's total indebtedness by optimizing the capital and debt structure.

These operations may include the use of various financial instruments realized on the international financial markets, such as issuing bonds or raising capital, including by issuing warrants or shares, attracting strategic or financial investors, as well as other forms of financing and corporate development.

The implementation of these actions will be carried out depending on the dynamics of the economic environment, the development of the international economic situation, the state of the capital markets, the applicable regulatory requirements, and other relevant factors. In preparing for and carrying out these measures, the company may also engage international financial advisers with the necessary expertise.

In this context, the company will assess all available strategic alternatives with a view to enhancing shareholder value and supporting the long-term development of the business, including possible changes to the ownership structure, the group's organizational structure and the form of the company's presence on the capital markets, where this is in the interests of shareholders and supports the long-term development of the business.

- On 24 June 2026, EEEC II BV prepaid and fully repaid its credit line dated 3 June 2024, with a maturity date of 11 September 2029, amounting to approximately EUR 75.8 million (including the total principal and accrued interest on the credit line). The repayment was financed by Eurohold Bulgaria S.A. through a combination of repayment of an intra-group loan (approximately EUR 44.8 million), an equity contribution (approximately EUR 17.2 million), and a new shareholder loan (approximately EUR 19 million) with a term of 60 months.
- On 25 June 2026, the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A., in accordance with Article 13, paragraph 5 and paragraph 7 of the Company's Articles of Association, made a decision in principle to issue a new issue of warrants under the terms of an initial public offering.

ТРАНСИКА" ООД * TRANSIKA Ltd. СОФИЯ SOFIA

The final parameters in connection with the public offering of the issue of warrants of Eurohold Bulgaria S.A. under the terms and conditions of a public offering are set out in a decision of the Management Board dated 07.08.2026 and in the Prospectus for the public offering of the issue of warrants.

- On 6 July 2026, a bond issue with ISIN code BG2100002224 was deleted from the register of CD, at the request of the issuer Eurohold Bulgaria S.A., after the issue was previously fully redeemed by the company.

- On 21 July 2026, Eurohold Bulgaria S.A. and its subsidiary insurance company – Euroins Insurance Company AD, were subjected to a massive hacker attack using all the most advanced methods for committing this type of cybercrime and criminal acts.

  Thanks to the efforts of the company's entire cybersecurity team and the competent state authorities in this field, the holding company and its insurance division managed to successfully neutralize the attack and stop it. The only damages are the inconveniences caused to customers by the temporary blocking of the insurer's website and online systems. The purpose of the hacker raid was to block the business, steal data, attempt extortion, blackmail, and damage the company's reputation.

  Eurohold and Euroins assure all their clients, partners, and counterparties that they will not succumb to these attempts at blackmail and extortion and will in no way legitimize such criminal acts. The Group companies continue to perform and comply with their professional obligations and commitments.

  The only damages are the inconveniences caused to customers by the temporary blocking of the website and online systems.

  Eurohold and Euroins thank their IT team and the Cybersecurity and Cyberdefense Department for their high level of professionalism, the efforts made, and the results achieved in countering the cyberattack. The holding and the Group companies are also grateful for the assistance of all responsible state bodies and institutions, whose actions also contributed to the protection of the business of the largest public holding in Bulgaria.

- On 24 July 2026, following the receipt of the decision of the Financial Supervision Commission dated July 23, 2026, approving the intra-group restructuring of Eurohold Bulgaria S.A. with the participation of the majority shareholder Starcom Holding AD, the shares of Euroins Insurance AD and Euroins Life Insurance EAD were transferred from Euroins Insurance Group AD to Starcom Holding AD.

- On 7 August 2026, the Board of Directors of Eurohold Bulgaria S.A. adopted a resolution setting out the final terms for issuing a new issue of warrants under the terms of an initial public offering in accordance with the Public Offering of Securities Act, amounting to up to 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) book-entry, registered, freely transferable warrants, with a nominal value of EUR 0.01 (one cent) each, entitling the holders of the warrants to exercise, within a 10-year period, their right to subscribe for the corresponding number of shares (of the same type and class as the company's existing issue of shares – book-entry, registered, ordinary, carrying the right to 1 (one) vote at the company's general meeting of shareholders, with dividend rights and the right to a share in the liquidation proceeds) - the underlying asset of the warrants at an issue price of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) per share, with a warrant-to-share ratio - 2:3, which Eurohold Bulgaria S.A. will issue upon any future increase(s) in its share capital, provided that the new shares are subscribed for by the warrant holders. For the avoidance of doubt, in the event of a subsequent increase in the capital of Eurohold Bulgaria S.A. through the exercise of the rights under warrants, a warrant holder has the right to subscribe for 3 new shares from the capital increase in exchange for 2 warrants. The public offering of the warrant issue will be considered successfully completed only if at least 156,282,000 of the warrants offered, representing 30% (thirty percent) of the securities offered, are subscribed and fully paid. It is not possible to subscribe for warrants above the maximum permissible amount of securities requested for issuance in the amount of 520,940,000 warrants. The Management Board has appointed Sustainable Business Solutions EAD, registered in the Commercial Register at the Registry Agency under UIC: 130999800, with its registered office and place of business at 1113 Sofia, Slatina region, 101 Tsarigradsko Shose Boulevard, Active Business Centre, as the investment intermediary to manage the initial public offering of warrants in Eurohold Bulgaria EAD. In order to carry out the public offering of the issue of warrants of Eurohold Bulgaria S.A., the company will publish a prospectus in the manner and with the content provided for in the Public Offering of Securities Act and its implementing regulations, once it has been approved by the Financial Supervision Commission.

» Changes in the Eurohold economic group in 2025

- On 3.1.2025, Eastern European Electric Company II B.V. reduced its investment in its subsidiary Eastern European Electric Company III B.V. by reducing its share premium reserve by EUR 250 thousand.

- On 3.1.2025, Eastern European Electric Company III B.V. reduced its investment in its subsidiary Eastern European Electric Company B.V. by reducing its share premium reserve by EUR 300 thousand.

- On 16 January 2025, a simultaneous capital increase and decrease of Euroins Insurance Group AD was registered in the Commercial Register.

  The capital of EIG AD was reduced from BGN 576,242,734 to BGN 119,932,734 through the cancelation of 442,212,912 ordinary registered shares and 76,981,791 preference registered shares with a par value of BGN 1 each.

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA * TRANSIKA Ltd.

At the same time, the capital was increased from BGN 119,932,734 to BGN 149,932,734 by issuing 30,000,000 shares, of which Eurohold Bulgaria S.A. subscribed for and paid in December for all 30,000,000 shares at an issue value of BGN 5.83 each or a total value of BGN 174,900 thousand.

After the registration, the capital of Euroins Insurance Group amounts to BGN 149,932,734, distributed in 149,932,734 ordinary, registered, physical shares with a par value of BGN 1 each. Eurohold Bulgaria S.A.'s ownership stake has increased from 90.01% to 92.08%.

- On 21 February 2025, a further increase in the capital of IC Euroins AD was registered in the Commercial Register, with 16,250,000 new shares issued with a nominal value of BGN 1 each and an issue value of BGN 4 of the same type and class as the company's existing share issue - ordinary, registered, book-entry, non-preferred shares with voting rights. The new shares from the capital increase have been fully subscribed and paid for by the majority shareholder Euroins Insurance Group AD, the amount raised is BGN 65,000,000.
- In March 2025, Euroins Insurance Group AD increased the capital of Euroins Ukraine Insurance Company by making a cash contribution of 90,250,000 Ukrainian hryvnias. The Ukrainian regulator approved the capital increase, with the issuance of 4,512,500,000 shares, each with a par value of 0.01 Ukrainian hryvnia and an issue price of 0.02 Ukrainian hryvnia.
- On 30 April 2025, the management of Eastern European Electric Company B.V. approved a distribution of €12,200,000 from its premium reserve to the sole owner of the capital, Eastern European Electric Company III B.V. The payment was made on 21 May 2025.
- On 15 May 2025, Eurohold Bulgaria S.A.'s subsidiary Eastern European Electric Company B.V. (EEEC) announced the successful completion of its first issue of guaranteed covered bonds worth EUR 500 million.

  The bonds are five-year notes maturing on 15 May 2030, secured, issued under Regulation S/144A, and carry an annual coupon rate of 6.5%.

  The bonds are listed on the Luxembourg Stock Exchange, Euro MTF market segment, under ISIN XS3073101712 for Regulation S (non-US) and under ISIN XS3073621552 for Rule 144A (US).

  As part of the financial transaction, EEEC also received its first credit ratings from leading global rating agencies—Ba2 (stable outlook) from Moody's and BB (stable outlook) from Fitch.

  EEEC's bonds were purchased by more than 60 investors from 17 countries. The proceeds from the bond issue were used to fully repay an existing syndicated loan and related expenses, for general corporate purposes, as well as to make a dividend payment in connection with a partial early repayment of a loan to Eastern European Electric Company II B.V.
- On 28 May 2025, Eastern European Electric Company B.V. (EEEC) entered into a credit agreement with a total credit facility of EUR 9,119,200 to refinance outstanding debt related to hedging agreements. The loan bears interest at 6M EURIBOR + 2.4%/min. 2.4%, has a term of 3 years, and principal and interest payments are made on a semi-annual basis. The limit was fully utilized on 30.05.2025.
- On 8 July 2025, a new subsidiary of Electrohold IPS EOOD was established—IPS Electric OOD. The capital of the newly established company is BGN 5,000, and 60% of it is owned by Electrohold IPS EOOD. The remainder of the capital is held by a company not affiliated with the Group. The main business activities of IPS Electric OOD are: feasibility and project studies, design and engineering of energy infrastructure facilities; construction, reconstruction, and construction-repair activities on energy infrastructure facilities; project management, technology and project management, technical supervision, and guidance on the implementation of energy infrastructure facilities; and consulting services.
- In October 2025, two subsidiaries of Electrohold Sales EAD were registered: Energoto EOOD and Electroto EOOD. The two companies have a capital of BGN 1 thousand and are 100% owned by Electrohold Sales EAD. The newly established companies were created for the purposes of marketing, commercial representation, and brokerage, as well as the provision of consulting services. The establishment of these companies aims to strengthen the market presence of Electrohold Sales EAD ahead of the upcoming full liberalization of the electricity market.

» **Changes in the Starcom Economic Group during the period from January 2026 to the date of the Prospectus:**

- On 22.01.2026, Starcom Holding AD published an invitation to participate in an extraordinary general meeting of bondholders of the company's first issue of corporate bonds, which was held on 13.02.2026. The agenda includes the adoption of a decision to amend part of the terms and conditions of the bond loan.

  According to the decisions of the GMB, the bond issue with ISIN BG2100010110 assumes the following parameters:

- The term of the issue shall be extended by a further 5 (five) years, with the repayment of the principal amount of the bond loan in the remaining amount of EUR 14,776,335 as of the date of extension of the issue, 15.04.2026, and a new final deadline for repayment of all obligations under the bond loan, 15.04.2031.

- On 15.04.2026, considered the start of the new repayment period of the issue, the issuer will pay a principal amount of EUR 16,335.37.
- The six-monthly interest payments will be maintained, with the issuer paying principal in the amount of EUR 50,000 on each interest payment date. The last interest payment together with the payment of the residual principal amount will be made at the maturity of the bond loan on 15.04.2031.

- Pursuant to a resolution of the General Meeting of Starcom Holding on 8.04.2026, book-entry, registered, freely transferable, interest-bearing, secured, non-convertible, ordinary bonds in the amount of EUR 200,000,000 (two hundred million), with a term of 7 years (84 months), a floating annual interest rate equal to the sum of the 6-month EURIBOR plus a margin of 3.00% (300 basis points), but in total not less than 5.00% and not more than 7.50% per annum. Use of funds raised: 1) the purchase of debt instruments, including bonds; 2) the purchase of equity instruments for yield purposes; 3) the acquisition of companies in the Group's sectors of operation; 4) the management, optimization, and financial support of companies within the Issuer's Group, including through capital increases and/or the provision of loan funds; 5) a portion of the proceeds will be used to cover expenses related to the issuance of the bond loan in the private (non-public) placement and its admission to trading on a regulated market.
- On 24 July 2026, following the receipt of the decision of the Financial Supervision Commission dated July 23, 2026, approving the intra-group restructuring of Eurohold Bulgaria S.A. with the participation of the majority shareholder Starcom Holding AD, the shares of Euroins Insurance AD and Euroins Life Insurance EAD were transferred from Euroins Insurance Group AD to Starcom Holding AD.

» **Changes in the Starcom economic group in 2025**

- On 24.01.2025, the Board of Directors of Starcom Holding AD decided to increase the capital of its subsidiary Hanson Asset Management by means of a cash contribution in the amount of GBP 150,000, against which it subscribed 529 new company shares of the capital of Hanson Asset Management. The cash contribution for the capital increase was made on 27.01.2025.
- On 10.03.2025, the Board of Directors of Starcom Holding AG decided to sell all 545 shares representing 100% of the capital of the subsidiary Suisse Global Asset Management AG - Switzerland to five separate buyers. In the period 14.03.2025 - 31.03.2025, share purchase agreements were concluded with the purchasers and all shares in the capital of Swiss Global Asset Management AG were transferred.
- On 12.06.2025 the Board of Directors of Starcom Holding decided to change the trading name of Starcom Finance EAD to S FINANCES EAD. The change was entered in the Commercial Register on 24.06.2025.
- In June 2025, Starcom Holding AD acquired 250,013 shares, with a nominal value of each share of BGN 10 each representing 25% of the capital of Mega Eco Energy Ltd., a company registered in the Commercial Register with activities in the energy sector. The value of the investment is BGN 4,136 thousand.
- In June 2025, Starcom Holding AD acquired 25 shares, with a nominal value of 100,000 HUF each representing 50% of the capital of Avesta Hungary ZRT, a Hungarian joint-stock company operating in the business and management consulting segment. Starcom Holding AD and the other shareholder, who also owns 50% of the shares in the capital of Avesta Hungary ZRT, exercise joint control over the company. The value of the investment is BGN 1,271 thousand.
- On 06.10.2025, the Board of Directors of Starcom Holding AD decided to increase the capital of its subsidiary Hanson Asset Management by means of a cash contribution in the amount of GBP 120,000, against which it subscribed 424 new company shares of the capital of Hanson Asset Management. The cash contribution for the capital increase was made on 08.10.2025.

5.4. Pro forma financial information

The Company does not prepare pro forma financial information.

VI. DIVIDEND POLICY

6.1 The issuer's policy regarding the payment of dividends and its current restrictions, as well as its policy regarding the buyback of shares

» **The issuer's policy regarding the payment of dividends**

Eurohold Bulgaria S.A. distributes dividends in accordance with the terms and conditions provided for in the POSA, the Commercial Companies Code and the Company's Articles of Incorporation, by resolution of the General Meeting of Shareholders. The Issuer has not adopted its own dividend policy, as the

distribution of the Company's profits is regulated in the Company's Articles of Incorporation , which do not contain any restrictions on the distribution of dividends in respect of any shareholder.

» **According to Art. 64. (1) of the Articles of Incorporation of the company:**

Dividends are allocated and paid once per year only when the following conditions are fulfilled:

a) the respective financial year has ended;

b) profit generated by the company for the respective year;

c) a portion remains from the profit after allocation of the necessary funds for Reserves fund and for the other areas provided for by the law;

d) Decision of the general meeting on profit distribution, or parts thereof, and specifically on dividend payment and how their amount will be determined.

(2) Dividends are paid in compliance with Art. 247a from the Commercial Act. Dividends may not be paid in advance.

(3) Dividends are distributed among the shareholders proportionately to the shares held by them. Entitled to receive a dividend payment are the persons whose names are entered in the registers of the Central Depository AD as shareholders on the 14th day after the day of the general meeting on which the annual financial statement was approved and a decision on profit distribution was made. The company is obliged to immediately inform the Financial Supervision Commission, the Central Depository AD and the regulated market about the decision of the general shareholders' meeting on the type and amount of the dividend as well as on the conditions and procedure for its payment. After obtaining the latter notification the regulated market on which the shares are traded, immediately announces the last date for conclusion of transactions with such shares as a result of which the acquirer of the shares is entitled to receive the dividend on them as voted by the general assembly.

(4) The company is obliged to ensure the payment to the shareholders of the dividend voted by the general meeting within 3 months from the day of the meeting. The costs for the dividend payment are for the account of the company.

» **According to Art. 115c, para. 3 of POSA.**

Entitled to receive a dividend payment are the persons listed in the central register of the central securities depository as persons with right to dividend on the 14th day after the day of the general meeting on which the annual, respectively the 6-moth financial statement was approved and a decision on profit distribution was made. Article 115b, para. 2 of POSA shall apply accordingly.

For the historical financial period covered by this prospectus - 2025 - 30.06.2026, the Issuer has not distributed any dividends from the company's profits.

» **Share Buyback Policy**

The Issuer has no adopted and disclosed policy regarding the buyback of its own shares. As at the date of this prospectus, the Company is not implementing, nor has it announced, a share buy-back programme, nor have its governing bodies adopted a resolution to commence such a programme.

The Company's Articles of Association do not contain any specific provisions on share buy-backs other than Article 16(5), which refers to the applicable legislation. The Articles of Association do not authorise the Board of Directors to adopt resolutions on the buy-back of own shares.

Insofar as the Company has not adopted its own policy, the relevant provisions of the Commercial Act and the Public Offering of Securities Act apply to the acquisition of own shares, namely:

(a) pursuant to Article 187b of the Commercial Act, the resolution to acquire own shares shall be adopted by the general meeting of shareholders, which shall determine the maximum number of shares to be acquired, the terms and conditions for their acquisition, the timeframe for carrying out the acquisition, which may not exceed 5 (five) years, as well as the minimum and maximum acquisition price. The General Meeting may authorise the Board of Directors to carry out the acquisition on the terms it specifies;

(b) pursuant to Article 187a of the Commercial Act, the nominal value of the Company's own shares held by it may not exceed 10 (ten) per cent of its share capital, and the acquisition shall be carried out in compliance with the established restrictions regarding the sources of funds;

(c) pursuant to Article 111(5) of the Public Offering of Securities Act and Article 16(5) of the Articles of Association, the Company may acquire, within a single calendar year, more than 3 (three) per cent of its own shares with voting rights only in cases of a capital reduction through the cancellation of shares, or through a public offering in accordance with Article 149b of the same Act; in such cases, the requirements

of Article 149b, paragraph 1, concerning the holding of at least 5 (five) per cent of the shares carrying voting rights and concerning the minimum amount of the buy-back, shall not apply;

(d) the voting rights attached to the Company's own shares shall not be exercised, and these shares shall not be taken into account when determining the quorum and majority at the general meeting of shareholders;

(e) any share buy-back programme is subject to disclosure and compliance with the conditions set out in Article 5 of Regulation (EU) No 596/2014 on market abuse and in Delegated Regulation (EU) 2016/1052, insofar as the Company wishes to avail itself of the exemption provided for therein.

The Company makes no commitment to adopt a share buy-back policy and cannot guarantee that such a policy will be adopted in the future.

At a meeting of the ordinary general meeting of the shareholders of Eurohold Bulgaria S.A. held on 30 June 2022, the following resolution was passed: Eurohold Bulgaria S.A. and/or persons under Art. 187e, para. 1, item 2 of the Commercial Act shall acquire shares in the capital of the public company through a buyback under the following conditions:

- Maximum number of shares subject to buyback:
  - in the event that the shares subject to buyback are repurchased by the public company – up to 3% of the total number of shares issued by the company within one calendar year, and
  - in the event that the shares subject to buyback are repurchased by persons under Article 187e, paragraph 1, item 2 of the Commercial Act – no more than 10 percent of the capital of the public company;
- Deadline for the buyback – up to 5 (five) years, starting from the day following the date of disclosure under the procedure of Art. 111, para. 6 of the POSA and Art. 187b, para. 2 of the Commercial Act;
- Minimum amount of the purchase price: EUR 0.92 (original amount at the time of the resolution BGN 1.80) per 1 share;
- Maximum amount of the purchase price: EUR 2.56 (original amount at the time of the resolution BGN 5.00) per 5 share;

As of the date of the Prospectus, no procedure for initiating such a buyback program has been duly announced.

Any future decision to acquire own shares will be disclosed in accordance with the applicable legislation.

VII. INFORMATION ON THE TRENDS

Eurohold Bulgaria, as a holding company, does not carry out independent commercial and production activities, as well as activities falling under a special permit regime for which patents, licenses or other permits from regulatory authorities are required.

The main activity of Eurohold Bulgaria S.A. as a holding company will continue in the future to be the management of the subsidiaries in the Eurohold group. The Issuer does not plan other activities of material importance are planned beyond the usual ones related to the management of the subsidiaries.

The development trends of Eurohold Bulgaria S.A. are considered at group level and cover the future development trends of all companies in the Eurohold Group. The future strategy and development of the Eurohold Group will be entirely focused on the achievements of subsidiaries, their ability to generate revenue and profit growth, maintaining a stable capital structure, creating innovative products to strengthen competitiveness, strengthening and expanding their market positions in the regions in which they operate.

The Issuer will continue to provide and provide full support to its subsidiaries regarding their capital position, stable financial condition and maintaining a high liquidity position to ensure ongoing servicing of Eurohold group's payables to all banks and non-financial institutions, bondholders, suppliers, and other creditors. The focus is also on control, monitoring and optimized management across all business lines with the aim of preventing and protecting against possible shocks caused by macroeconomic instability; regulatory changes; extreme, adverse weather and climate conditions; and other inherent factors.

Despite the restructuring of the group's operations undertaken in the second quarter of 2026, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer Group since the end of the last audited annual consolidated financial statements for 2025 up to the date of the Prospectus.

Eurohold Bulgaria S.A. undertook intragroup restructuring the businesses in the group, including the restructuring of debt exposures. For this purpose, actions have been taken that represent accompanying transactions – stages and elements of the overall intra-group restructuring of the Eurohold economic group with the participation of the majority shareholder Starcom Holding AD.

These actions aim to improve the overall operational efficiency of the group, facilitate the identification and management of inherent risks and opportunities, and contribute to extending the maturity structure of the group debt.

The new structure of the Eurohold Group will be focused on two main areas:

- Electricity Distribution, Supply and Trading- (core business, via Electrohold subsidiary);
- Production and storage of renewable energy (a new business venture, through the "Solars Energy" solar group acquired in early June 2026 – a holding group operating in the field of renewable energy generation and storage and one of the leading investors in photovoltaic power stations and electricity storage systems in Bulgaria).

On July 24, 2026, an intra-group transfer of the insurance companies Euroins Insurance Company AD and Euroins Life Insurance Company EAD to the majority owner Starcom Holding AD was also completed, and this is also expected to happen for the investment intermediary Euro-Finance AD after obtaining regulatory approval from the Financial Supervision Commission.

Separately, the remaining insurance business structured through Euroins Insurance Group AD is expected to be separated from the Eurohold Group and the Starcom Group, for which the necessary actions have been taken to notify the competent regulatory authorities in accordance with the applicable legal procedures.

As of the date of this Prospectus, there has been no significant change in the financial position of Eurohold Bulgaria S.A., and it remains stable.

In connection with the initiated pre-restructuring of the Group's business activities, as of the date of the last unaudited interim consolidated financial statements prepared for the first six months of 2026, there has been a change in the consolidated balance sheet items of the Eurohold Group, as follows:

- **Acquisitions** – the date of acquisition of Solars Energy EAD is considered to be June 30, 2026 – therefore, only the assets and liabilities of the acquired group are included in the interim consolidated financial statements for the first half of 2026. The full consolidation, including income, expenses and cash flows, will be included in the interim consolidated financial statements from the beginning of the next reporting period of 2026. As of June 30, 2026, the initial accounting for the business combination has not been completed, so the values of the identifiable assets acquired, the liabilities assumed and the non-controlling interest have been determined provisionally. The Group will finalize the accounting within the measurement period under IFRS 3 "Business Combinations", which cannot exceed one year from the acquisition date.

- **Divestment of companies** – at the end of May 2026, Eurohold Bulgaria S.A. concluded agreements for the transfer of its holdings in Euroins Insurance Group AD and Euro-Finance AD. The transactions were approved by the General Meeting of Shareholders of Eurohold Bulgaria S.A. on 28 May 2026, and their completion is subject to obtaining permits from the relevant regulatory authorities.

  In connection with the agreed transfer and in accordance with IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations", as at 30 June 2026 the assets and liabilities of Euroins Insurance Group AD and Euro-Finance AD and their subsidiaries have been classified and presented separately in the consolidated statement of financial position as "Assets held for sale" and "Liabilities associated with assets held for sale".
  The results of these groups are presented separately as results from discontinued operations in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, with comparative information restated to reflect the results from discontinued operations separately.

(For more information on acquisitions and divestitures of companies, see: Interim Consolidated Financial Statements for the first half of 2026 and Interim Condensed Consolidated Management Report as at 30 June 2026)

Following the separation of the Assets held for sale, the regional representation of the Group's market positions will change, and in the short term they will be concentrated mainly on the territory of the Republic of Bulgaria.

"ТРАНСИКА" ООД * COSMOS SOFIA * TRANSIKA Ltd.

As at the date of this prospectus, there have been no significant changes regarding the termination or conclusion of any material new contracts relating to the Group's suppliers, nor are there any significant delays in receipts or payments from customers. The Group has no liquidity problems and pays its obligations on time.

In the second quarter of 2026, Eurohold Bulgaria S.A. signed a loan agreement amounting to EUR 170 million with the aim of consolidating the debts of the company and the energy business, by repurchasing/redeeming and deregistering the two issues of medium-term bonds issued under the Euro Medium-Term Note Programme (EMTN Programme with ISIN: XS1731768302 and ISIN: XS1542984288), in the total amount of EUR 80 million and the issued corporate bond of the company with ISIN code BG2100002224 in the amount of EUR 40 million. The Company's issued corporate bond with ISIN code BG2100013205 in the amount of EUR 30 million has also been repurchased up to the amount of EUR 27 million, and the repurchased principal is to be cancelled following a decision of the General Meeting of Bondholders.

The Group's stable performance was also confirmed by the international rating agency Fitch Ratings, which on 10 June 2026 affirmed Eurohold's long-term credit rating (IDR) at 'B' with a stable outlook.

Given the restructuring of business activities within the Eurohold Group, which was not completed as of the date of the Prospectus, it is advisable for users of this Prospectus to monitor future disclosures regarding the development trends of the Eurohold Group, published in the consolidated annual and interim management reports and financial statements, as well as in the published regular internal information about the Group.

There are no known trends, fluctuations, requirements, commitments or events that are likely to have a material effect on the prospects of the Issuer and its Group for at least the current financial year other than those set out above.

VIII. PROJECTED OR APPROXIMATE PROFITS

Eurohold Bulgaria S.A. has not published and does not present in this Prospectus a profit forecast or estimate, nor does it intend to prepare and disclose profit forecasts and estimates in subsequent periods.

IX. DETAILS OF THE OFFERING OR ADMISSION TO TRADING

9.1. Terms and Conditions of the Offering

9.1.1. Conditions, projected schedule, amount and term of the issue and actions required to participate in the offering

When issuing warrants by a public company, pursuant to Art. 112, para. 2 of the POSA, rights are mandatorily issued within the meaning of § 1, item 3 of the Additional Provisions of the POSA. Any person wishing to acquire warrants from this issue should first acquire rights within the meaning of § 1, item 3 of the Additional Provisions of the POSA.

For each 1 (one) share of the Issuer's capital, 1 (one) right within the meaning of § 1, item 3 of the AP of POSA shall be issued. The current shareholders of Eurohold Bulgaria S.A. acquire the rights within the meaning of § 1, item 3 of the AP of POSA free of charge. All other investors may purchase rights by means of a transaction on the "rights market" organised by the BSE during the free trading period for the rights or by purchase under the conditions of an open auction for unexercised rights, in accordance with the procedure detailed in this Prospectus. For each 1 (one) right, the holder thereof, respectively the third parties who acquired rights within the period for transfer of the rights or during the open auction organised by the BSE, may subscribe 1 (one) warrant of this warrant issue at the issue value of EUR 0.01 (one cent) per 1 (one) warrant.

For each 2 (two) warrants subscribed, upon the occurrence of the conditions provided for in this Prospectus and by resolution of the Issuer's Management Board, the warrant holders may subscribe for 3 (three) ordinary, registered, book-entry shares of the Issuer's future capital increase with an issue value of EUR 1.25, entitling to 1 (one) vote at the Issuer's General Meeting of Shareholders.

ТРАНСИКА ООД * СОФИЯ SOFIA * TRANSIKA Ltd.

The following table sets out the expected approximate timetable for the offering: *

Date of publication of this Prospectus and of the announcement under Art. 89t, para. 1 of the POSA for the commencement of the offering	on or about 09.09.2026
Date of identifying the shareholders entitled to participate in the offering	on or about 16.09.2026
Commencement of trading in Rights on the BSE and subscription of warrants	on or about 21.09.2026
Last day of trading in Rights on the BSE	on or about 28.09.2026
Date of auction under Art. 112b, para. 7 of the POSA for the sale of unexercised rights	on or about 30.09.2026
Last day to register and pay for warrants	on or about 05.10.2026
Registration of warrants in investors' accounts at the Central Depository	on or about 07.10.2026
Registration of warrants in the register under Art. 30, para. 1 of the FSCA	on or about 12.10.2026
Commencement of trading the warrants on the BSE	on or about 15.10.2026

**The schedule in the table is indicative and complies with the legally defined minimum terms of the offering. The announcement under Art. 89t, para. 1 of the POSA will indicate the specific terms of the offering, which, in view of the specific conditions and at the discretion of the Issuer, may differ from those indicated in the table.*

Issue amount

The total number of warrants offered is up to 520,940,000. The subscription is considered successfully completed if at least 156,282,000 of the offered warrants are subscribed. Otherwise, the contributions made against the subscribed warrants are returned to the persons who made them, together with the interest charged by the bank.

All securities subject to this offering are offered for subscription. The Issuer does not offer securities from this issue for sale, and therefore there is no need to distinguish between securities offered for sale and those offered for subscription.

Issue term

The warrants from this issue are issued with an exercise period of ten years, starting from the date of registration of the issue in the Central Depository.

Different voting rights

All warrants of this issue confer the same rights to their holders and form a single class of financial instruments.

Offer period and application procedure

Upon confirmation of this Prospectus by the FSC, the Issuer will publish a notice of the public offering, the commencement and ending dates of the subscription, respectively the commencement and ending dates of the sale, the number of the FSC's decision approving the prospectus for the initial public offering of the Warrants, the place, time and manner of reading the prospectus.

In accordance with the requirement of Article 89t, paragraph 2 of the POSA, Eurohold Bulgaria S.A. will publish the announcement on its website and on the website of IF Sustainable Business Solutions EAD at least 7 days before the subscription commences. The date of publication of the announcement on the Issuer's website and on the website of IP Sustainable Business Solutions EAD shall be deemed to be the commencement date of the public offering. In the event that the publications are on different dates, the latest of these dates shall be deemed to be the commencement date of the public offering. The date specified in the notice under section 89t, para. 1 of the POSA on which the warrants of this issue may be subscribed at the earliest, shall be the commencement of subscription.

The warrants shall be issued in favour of the shareholders who have acquired shares at the latest 5 business days after the date of publication of the announcement referred to in Article 89t, para. 1 of the POSA on the Issuer's website and on the website of IF Sustainable Business Solutions EAD. The commencement date from which the period for the transfer of the rights will start will be determined in the announcement under Art. 89t para. 1 of the POSA, but may not be earlier than the first business day following the expiry of 7 (seven)calendar days from the commencement date of the public offering. The deadline for the transfer of rights may not be shorter than 5 (five) working days after the commencement date for the transfer of rights. In the event that the time limit expires on a non-working day, the closing date for the transfer of rights shall be the first following working day.

The transfer of rights takes place on the BSE, Main Market, subscription rights segment. The Company arranges the subscription in a manner enabling remote subscription of warrants through the central securities depository with which the securities are registered.

All persons wishing to subscribe for warrants from the issue of Eurohold Bulgaria S.A. should first acquire subscription rights.

Current shareholders acquire the rights free of charge. All other investors, as well as the Company's shareholders who wish to subscribe for additional warrants over and above the rights they hold, may purchase subscription rights by way of a transaction on the main market organised by the BSE, subscription rights segment, within the rights transfer period, or at an outright auction organised by the BSE for unvested rights. In the event that a rights holder does not wish to subscribe for warrants from this offering in exchange for all or part of its rights holdings, it may offer the unused subscription rights for sale.

On the second business day following the expiration of the rights transfer period, through the authorized investment firm Sustainable Business Solutions EAD, the Company shall offer the unvested rights for sale by public auction on the Regulated Market. The CD will distribute the amount received from the sale of the unvested rights, less the costs of the sale, pro rata among their holders. Shareholders holding rights and persons who purchased subscription rights within the transfer period may therefore subscribe for warrants under the proposed issue until the expiry of the transfer period. Persons who purchased rights in the public auction may subscribe for warrants until the expiry of the subscription period.

The starting date for the subscription of warrants shall coincide with the date from which the transfer of rights begins. Shareholders wishing to exercise the rights issued in their favour may apply to subscribe for warrants up to the expiry of the period set for the transfer of rights. Shareholders who do not wish to exercise their right to subscribe for warrants under the proposed issue may sell the rights issued in their favour until the expiry of the period specified for the transfer of rights.

Any shareholder may transfer their right by submitting a sell order to the IF in whose account the rights are registered with the CD. Any person who has purchased rights within the transfer period may exercise the rights by applying to subscribe for warrants until the expiry of the transfer of rights period. Any person who has purchased rights during the auction may exercise them by submitting a request for subscription of warrants until the expiry of the specified warrant subscription period.

The deadline to subscribe warrants expires 5 business days after the transfer of rights deadline. **Warrants may not be subscribed for before the commencement date or after the closing date for subscription of warrants.**

The terms for subscription of the warrants may be extended once by Eurohold Bulgaria S.A. up to 60 days by making appropriate amendments to this Prospectus. Pursuant to Article 89l of the POSA, Eurohold Bulgaria S.A. shall immediately announce to the FSC and publish on the websites of the issuer and the authorized IF, a notice of extension of the subscription period.

Application procedure

The request for subscription of warrants shall be submitted directly to the IF servicing the public offering or through another licensed IF in whose account with the CD the client accounts for their rights are held, which in turn shall forward the request to the IF servicing the offering.

Legal entities shall submit the application through their legal representatives or through a person authorized by them, and the written application shall be accompanied by:

- ✓ a translated and legalized original or notarized copy of an official extract from the relevant register of their current status for applicants that are foreign legal entities. The identification of the legal entities registered in the Republic of Bulgaria shall be carried out by the IF via the Commercial Register or BULSTAT register.
- ✓ identity document of natural persons - legal representatives of the legal entity. The IF shall retain a certified copy of the identity document presented.
- ✓ notarized express power of attorney and identity document of the proxy - in case of submission of an application by proxy. The IF shall retain for its records the power of attorney and a certified copy of the proxy's identity document. Foreign legal entities shall submit duly translated and legalized documents.

Natural persons shall submit their applications in person, identifying themselves by means of an identity document, a copy of which shall be attached to the application, or by means of a proxy, who shall identify themselves by means of a notarized express power of attorney and an identity document. The IF shall retain for its records the power of attorney and a certified copy of the proxy's identity document.

Upon submission of the request to the IF with which the client accounts for the rights held by the clients are maintained, the latter shall immediately notify the IF servicing the public offering of the request received.

As a result of the information submitted by the IF servicing the issue and the IP to which the request for subscription of warrants of the current issue has been submitted, the CD shall block the relevant number

of rights in the client sub-account of the holder thereof.

Circumstances in which the offering may be cancelled/suspended

The FSC, respectively the Deputy Chair may suspend the public offering for no more than 10 consecutive business days in any individual case, as well as prohibit the public offering if there are sufficient grounds to believe that the provisions of the POSA or its implementing acts have been violated.

In the period between the issuance of a confirmation of the Prospectus and the closing date of the public offering or the commencement of trading on a regulated market, the Company shall, by the expiration of the next business day following the occurrence or becoming aware of a material new circumstance, material error or inaccuracy relating to the information contained in the Prospectus that may affect the valuation of the securities offered, prepare a supplement to the Prospectus and submit it to the FSC.

The FSC may refuse to approve the supplement to the Prospectus if the requirements of the POSA and its implementing acts are not complied with. In this case, the FSC may permanently suspend the public offering pursuant to Article 212a¹ of the POSA.

Any important new factor, material error or material inaccuracy in relation to the information included in the Prospectus which may affect the valuation of the Warrants and which arises or is noticed between the approval of the Prospectus and the expiry of the offer period or the time when trading on the regulated market commences, whichever is later, should be set out in a supplement to the Prospectus without undue delay. The FSC may refuse to approve the supplement to the Prospectus if the requirements of the POSA and its implementing acts are not complied with. In this case, the FSC may permanently suspend the offering pursuant to Article 212a¹ of the POSA.

According to Art. 212a¹, para. 1, item 3 of the POSA, the FSC has the right to prohibit the making of a public offering or the admission of securities to trading on a regulated market where it finds that there is a breach of the relevant provisions of Regulation (EU) 2017/1129, Chapter Six of the POSA and/or their implementing acts, or if it has sufficient grounds to believe that their provisions will be breached.

In case of established violations of MFIA, its implementing acts, applicable EU acts or other internal acts of trading venues approved by the FSC, decisions of the FSC or the Deputy Chair, as well as where the exercise of the FSC's supervisory activities is impeded or the interests of investors are endangered, the FSC or the Deputy Chair, as the case may be, may suspend trading in certain financial instruments or remove from trading on a regulated market or other trading system for financial instruments. The public offering may be suspended, including after the commencement of trading, by the FSC pursuant to Article 20, para. 3, item 3 of IMMAFIA. The public offering may be suspended or the financial instrument removed from trading after the commencement of trading by the BSE pursuant to Article 181 of MFIA.

In order to prevent and stop administrative breaches of the IMMAFIA, the relevant EU acts, to prevent and remedy their harmful effects, as well as in case of obstruction of the exercise of supervisory activities by the FSC or in case of endangering the interests of investors, the Deputy Chair may suspend trading with certain instruments.

Reduction of the subscription and reimbursement of overpayments

The number of warrants offered is not subject to change. The subscription by way of the issue of rights precludes the possibility of subscribing for more than the warrants offered and of competition between applications.

In the event that the subscription of warrants up to the minimum amount of 156,282,000 of the offered warrants is not subscribed by the subscription deadline, the subscription will be deemed unsuccessful. In such case, the Issuer shall notify the FSC of the result of the subscription within seven days after the deadline. Pursuant to Article 89m, para. 3 of POSAt, within one month of the notification under the preceding sentence, the amounts raised shall be returned to the subscribers together with the interest charged by the Bank. If the subscription is unsuccessful, on the day of the notification of the results of the subscription, the Company shall notify the Bank of the results of the subscription, publish on its website an invitation to the subscribers announcing the terms and conditions for the return of the sums raised and send it to the IFs participating in the offering. The IFs participating in the offering shall publish the invitation on their websites immediately upon receipt.

Minimum and maximum amount applied for

The maximum size of the issue is 520,940,000 warrants and proceeds from the purchased warrants of EUR 5,209,400. The minimum number of warrants that must be subscribed for the issue to be considered successful is 156,282,000 warrants and proceeds from the purchased warrants of EUR 1,562,820.

For the subscription of 1 (one) of the offered warrants, 1 (one) right is required, the right/warrant ratio is 1:1.

Any person who wishes may register a number of warrants equal to the number of rights held by them

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA TRANSIKA Ltd.

and/or subsequently acquired, multiplied by the Right/Warrant Ratio.

9.1.2. Exercise of subscription rights, treatment of unexercised rights, payment and delivery, withdrawal of the application and date of issue

Procedure for exercising the right before others, transferability of rights, treatment of unexercised rights

The current shareholders of Eurohold Bulgaria S.A. have the right to acquire with priority a part of the issued warrants corresponding to their share in the capital.

Persons who purchased rights within the rights transfer period, as well as during the organized public auction, may exercise them and register warrants against them. The possibility of subscribing for more than the offered warrants and for competition between applications is excluded.

In the event that a person who purchased rights at the auction does not exercise them and/or a person who subscribed for warrants does not pay their issue value, under the conditions specified above, the warrants remain unsubscribed and no other rights holder may subscribe for them.

Withdrawing a subscription request

Pursuant to §1, item 11 of the AP of POSA, subscription is an unconditional and irrevocable expression of intent to acquire securities in the process of issuance and to pay their issue value. An investor may not withdraw its application to subscribe for warrants. The investor is only entitled to withdraw from the securities in accordance with the terms and conditions of Article 23 of Regulation (EU) 2017/1129 in the event of material changes to the Prospectus. The withdrawal in this case shall be made by written declaration filed with the IP under which the securities were subscribed.

Payment and Delivery Settlement

The issue value of the securities subscribed shall be paid into a special collection account, which will be further disclosed in the announcement to be published by the BD of the Issuer about the public offering.

Persons who have applied for subscription of warrants shall, at the latest by the expiry of the subscription period for warrants, deposit the amount corresponding to the issue value of the warrants applied for subscription into the bank account specified in the preceding sentence.

The subscription account must be credited with the contribution against the subscribed warrants at the latest by the expiry of the last day of the subscription period. The payment order or payment receipt must indicate the name of the person subscribing for warrants, its UIC (for Bulgarian legal entities) and the number of warrants subscribed. The document evidencing the contributions made is the payment document (payment order or deposit slip) which investors receive from the servicing bank through which they order the payment or deposit the amount due against the warrants subscribed.

On successful completion of the subscription, the warrant issue shall be registered with the CD. The registration is evidenced by a certificate of registration issued by the CD. Depository receipts for the newly issued warrants are issued by the IF, through which the new warrants are registered upon request by the investor and in accordance with the procedure provided for in the Rules of the CD.

The issue value of the warrants subscribed shall be paid into a special collection account, which will be further disclosed in the announcement to be published by the BD of the Issuer about the public offering, pursuant to Art. 89t, para. 1 of POSA. Persons subscribing for warrants should pay to the account under the preceding sentence the amount corresponding to the issue value of the warrants they subscribe for by the expiry of the subscription period at the latest.

The amounts in the collection account may not be used by the Issuer before the successful completion of the subscription and the registration of the issue in the CD.

In the event that the subscription is unsuccessful, including in the event that the issue is not registered with the CD, the Issuer shall notify the FSC thereof within three days after the deadline. On the day of the notification referred to in the preceding sentence, pursuant to Art. 89m, para. 3 of the POSA, the sums raised shall be returned to the persons who subscribed for the securities, together with the interest charged by the Bank.

On successful completion of the subscription, the issue shall be registered with the CD. The registration is evidenced by a certificate of registration issued by the CD.

Within 14 days after the registration of the issue under the preceding sentence, the CD shall issue certificates (depository receipts) to the holders of warrants in their personal accounts. Where the newly issued warrants are held in client sub-accounts with the CD, the issuance of depository receipts shall be made through the latter, at the request of the warrant holder, in accordance with the procedure laid down in the Rules of the CD.

Expected issuance date

The current warrant issue is considered issued upon the fact of the issue's registration in the Central Depository. The expected date for the registration of the warrant issue in the CD is the first half of October 2026.

9.2. Plan for the provision of securities and for the satisfaction of applications for securities

9.1.2. Notification of the applicants for the results of the offering

The Issuer shall notify the FSC of the outcome of the initial public offering of the warrants of this issue within three business days of the closing of the subscription, including any difficulties, disputes and the like in the trading of the rights and the subscription of the warrants. Upon the successful completion of the public offering, the FSC shall enter the issued issue of securities in the register referred to in Article 30, para. 1, item 3 of the FSC Act. Within the same time, the Issuer will also send a notification to the FSC and the BSE regarding the outcome of the offering, containing information on the closing date; the total number of warrants subscribed; the amount received for the warrants subscribed; the amount of commissions and other expenses of the offering, including fees paid. The Issuer will attach to the notification the documents required by law. Within the same period, the above circumstances will be disclosed by means of publications on the Company's website.

Distribution and allotment plan

The warrants of the present issue are offered on equal terms to all categories of investors - retail and institutional, as defined in § 1, item 1 of the AP of POSA. The current shareholders of Eurohold Bulgaria S.A. shall have priority in subscribing for the warrants of the issue. They are entitled to subscribe for such part of the issued warrants as corresponds to their participation in the Company's capital multiplied by the right/warrant ratio. In order to ensure the shareholders' preference, rights within the meaning of § 1, item 3 of the AP of POSA are issued.

The Issuer is not aware of whether shareholders, holding over 5% of the Company's capital intend to participate in the subscription.

The Issuer is not aware whether the members of the Board of the Company intend to subscribe for any Warrants under this issue or whether any person intends to subscribe for more than 5% of the warrants being offered.

There will be no prior allotment of any part of the Issue in this offer. Based on the subscription orders received, the Authorised IF will prepare a list containing the names of the investors or IFs through whom the orders have been placed and the number of offered warrants allotted to each of them. The issuance of rights in this offering precludes the possibility of subscribing for more than the offered warrants, and therefore no allocation methods are contemplated to be used for oversubscription.

Newly issued warrants are registered in customer sub-accounts, in the name of their holders, to the account of the IF through which they are subscribed.

At the request of the warrant holders, they may obtain depositary receipts evidencing title to the warrants they have subscribed through the IF in whose account their client accounts are opened in the CD.

Eurohold Bulgaria S.A. will request the entry of the warrants in the register under Art. 30, para.1, item 3 of the FSCA, after which it will request their admission to trading on the regulated market of the BSE. Eurohold Bulgaria S.A. will also take action for the admission of this issue to trading on the Frankfurt Stock Exchange.

IF Sustainable Business Solutions EAD as the investment firm servicing the initial public offering of the warrants issued by Eurohold Bulgaria S.A., will send to each of the investors who have applied directly to it a confirmation indicating the exact number of warrants that each respective investor has received. Where investors' applications have been sent to other IFs , Sustainable Business Solutions EAD will send to each IF through which applications have been made, by email, a notification which will contain information on the number of warrants received from each investor, the allocation of the warrants offered, and the amount payable by each investor for the payment of the full amount of their issue value, including the total amount of the issue value of the warrants payable to be paid by all investors. Investors who have applied through the IF shall receive the information referred to in the preceding sentence through this IF.

Trading in the warrants will commence after the investors have been notified of the allocation of the warrants, accordingly, trading in the warrants will only be possible after the issue has been entered in the register maintained by the FSC for the purpose of trading on a regulated securities market and the warrants have been subsequently registered with the CD Transactions in the warrants may be concluded

on the BSE only after the Warrants have been registered for trading on the BSE.

9.2.2. Intentions of the major shareholders and of the members of the management and supervisory bodies to participate in the offering

As of the date of this Prospectus - August 21, 2026, the persons holding more than 5% of the Issuer's capital are the majority shareholder Starcom Holding AD with 387,642,429 shares, representing 74.41% of the capital, and SLS Holding AD with 38,304,345 shares, representing 7.35% of the capital. The Issuer is not aware of any intentions of current shareholders, including Starcom Holding AD, to exercise or not to exercise or not the rights issued in their favour, in the current offering and to offer a certain number of rights for sale, within the period for transfer of rights.

The Issuer is not aware of any intentions of the members of the Management Board and the Supervisory Board of the Company, as well as of the proxy, to participate in this offering and to subscribe for warrants from the issue.

The Issuer is not aware of any person who intends to subscribe for more than 5% of the warrants offered. Given its share in the capital, Starcom Holding AD could subscribe for up to 74.41% of the warrants offered, and SLS Holding AD for up to 7.35% if they fully exercise the rights issued in their favour, but as of the date of the Prospectus, the Issuer does not have a statement of such intention.

9.3. Price

1.3.9. Offer Price of the Securities

The terms of the warrant issue, including the issue price of one warrant at EUR 0.01 (one cent) and an exercise price of EUR 1.25, were determined by a resolution of the Issuer's Board of Directors dated 7.08.2026, adopted pursuant to Article 13(5) and (7) of the Company's Articles of Association.

The issue value of the warrants upon capital increase was determined in compliance with the principle of protection of the interests of the Company's shareholders and in accordance with Art. 89p, para. 1, item 2 of the POSA, namely the issue value of the shares must not be lower than the book value of one share before the capital increase. The book value of one share of the Company's capital on an individual basis as of 30.06.2026 is EUR 0.92 per share and is lower than the exercise price of EUR 1.25 set by the Issuer's GMS. The book value is calculated by subtracting the total liabilities on a stand-alone basis, amounting to EUR 557,996 thousand, from the total assets on a stand-alone basis, amounting to EUR 1,034,896 thousand; the resulting figure (equity of EUR 476,900 thousand) is divided by the number of shares issued by the Issuer, amounting to 520,940,000. The figures are taken from the Company's unaudited interim condensed standalone financial statements as at 30.06.2026.

In determining the price of the warrants, the following have been taken into account:

- ✓ consideration of the market for financial instruments. In the last 12 months prior to the date of this Prospectus, the price of the Issuer's shares on the BSE AD has ranged between EUR 0.869 and EUR 1.17 per share. The objective is not to violate the interests of investors by offering shares at prices significantly below market prices;
- ✓ The Issuer's capital needs - the objective of Eurohold Bulgaria S.A. is to raise capital to be used to reduce the Company's indebtedness by repaying short-term and long-term liabilities under borrowed financing (bank loans, loans from non-financial institutions and from related parties), to consolidate debts within the Issuer's group, as well as to invest in securities and other financial instruments. The issuance of the warrants also leads to an increase in the Company's equity at the expense of the securities issuance reserve.

The price of a warrant is examined using the modified Black-Scholes model to determine an indicative theoretical option premium value. The Black-Scholes model is applicable in this case because of the similarity between the two types of financial instruments (options and warrants) with an underlying asset of ordinary shares.

One characteristic of warrants is that they have no investment value because they are not interest, dividends or voting rights in the company's governing bodies. For this reason, the fair market value (FMV) of a warrant can only be related to its ability to be converted into ordinary shares. As a result, the FVM consists of two components: The embedded (intrinsic) value of the warrant and the time value, which are in dynamic equilibrium:

Embedded value: The difference between the market value of the underlying asset and the in-the-money warrant exercise price is called the embedded value of the warrant. Only warrants that are in the money

have embedded value.

Time value: Besides the value of the underlying asset, there are various factors that affect the value of the warrant. Together, these factors are called time value. The main components of time value are time to maturity, volatility, dividends and interest rates. At maturity, the value of a warrant that is in the money will generally be equal to the difference between the underlying asset and the exercise price of the warrant, i.e. the time value of the warrant will be zero.

Warrant price: The price of a warrant is equal to the embedded value plus the time value:

Warrant Price = Embedded Value + Time Value

Before subscribing for warrants and paying their issue value, investors who are not current shareholders of the Issuer shall purchase the relevant number of rights on the regulated market organized by the BSE within the period for transfer of rights or at the organized public auction. All costs related to the purchase of the Rights, including fees and commissions payable in this respect to the IF through which the purchase is made, to the BSE and the CD, bank fees and commissions payable, shall be borne by the investors.

The following expenses in connection with the subscription of the warrants under this issue shall also be borne by the investors:

- Fees and commissions payable to the IF through which the Warrants are subscribed;
- fees payable to the CD;
- fees payable to the BSE;
- bank charges and commissions for money transfers.

BLACK-SCHOLES FORMULA FOR DETERMINING THE FMV OF THE WARRANTY:

The similarity between options and warrants with an underlying asset of ordinary shares gives us reason to calculate the FMV of warrants using the Black-Scholes formula used to determine the price of call options.

$$W = Se^{-rt}N(d_1) - Xe^{-rt}N(d_2)$$

where:

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

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

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

W – price per warrant

P – market price of one ordinary share

w – number of warrants issued

n – number of ordinary shares outstanding

X – warrant exercise price, multiplied by the coefficient $\left(\frac{w}{n+w}\right)$

$N(x)$ – the probability that the warrant will be in the money on the exercise date

t – term to maturity in years

r – the annual return on a risk-free asset (government securities)

σ – the volatility (standard deviation) of the annualized return of the underlying asset ordinary shares

Ln – natural logarithm

"ТРАНСИКА" ООД * София SOFIA * TRANSIKA Ltd.

ex – exponential function

In many aspects, the differences between warrants and call options are almost indistinguishable. However, there are two significant differences that require modification of the Black-Scholes formula:

1. The company is the issuer of the warrants. When they are exercised, the company receives the exercise price against which additional shares are issued, resulting in an increase in the number of ordinary shares, respectively diluting capital.

2. The life of warrants is measured in years, not months as with options. Over such an extended period of time, the deviation in the rate of return of the underlying asset is expected to change significantly.

After adjusting the formula to the above two circumstances, the warrant's FMV is obtained as follows:

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

where:

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

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

where:
W – price per warrant
P – market price of one ordinary share
X – warrant exercise price
D – dividend
n – number of ordinary shares outstanding
w – number of warrants issued
g – number of shares that can be purchased with each warrant
r – the annual return on a risk-free asset (government securities)
t – term to maturity in years
σ – standard deviation of the return of P (w/n)W per unit of time
N(d) = normal distribution function expressed in terms of d,
= time until the payment of the i-th dividend,
= the amount in EUR of the i-th dividend.

In summary, it can be said that the Black-Scholes formula can be used to determine the value of a warrant with the integration of the following three modifications:
1. The price of one share in the original formula is replaced by $S + (w/n)W$ (shares and warrants)
2. The volatility of a single share is replaced by the standard deviation for the entire capital or $S + (w/n)W$
3. The entire formula is multiplied by $\left(\frac{n}{n/g+w}\right)$, where g is the number of shares that can be purchased with one warrant.

9.4. Placement and issue underwriting

9.1.4. Underwriting and placement agreements; firm offers; commissions

The authorized IF to handle the public offering of this issue of warrants is IF Sustainable Business Solutions AD, UIC 130999800, with its registered office and principal place of business at Sofia 1113, Slatina Region, 101 Tsarigradsko Shose Blvd., Aktiv Business Center, Ground Floor, which has not undertaken any commitment to place or underwrite the issue.

There are no arrangements between the Issuer and any other entity for the underwriting or placement of the warrant issue. This warrant issue has not been underwritten or guaranteed by any third party and there is no particular plan of distribution or distribution of the Securities among various IFs.

The Depository Institution with which the Warrant Issue will be registered is the CD.

As of the date of this Prospectus, the Issuer is not aware of any firm offers to subscribe for more than 5% of the securities offered.
The total amount of the commission to IF Sustainable Business Solutions AD for servicing the offer is EUR 60,000. Since the issue has not been underwritten by any entity, the unsubscribed portion of the issue represents 100% of the warrants offered and no underwriting commission is due.

9.5. Admission to trading.

9.5.1. Markets on which admission to trading is sought

Upon completion of the initial public offering of the warrants, the FSC shall enter the issued issue in the register referred to in Art. 30, para. 1, item 3 of the FSC Act, after which the Issuer will apply for registration of the warrants issue for trading on the BSE.

The Issuer will request admission of the warrant issue to trading on the Principal Market, "Structured Products Segment" of the BSE. Admission to trading is effected by a decision of the BSE Trading Director and is not guaranteed – this Prospectus should not be construed as confirmation that such admission will necessarily be approved. In the event of positive decision, within 1 business day thereof, the BSE shall notify the Issuer and publish an announcement with information about the issue, identification codes and the rules for its trading. The admission date of the issue shall be no later than the first business day following the expiry of 5 business days from the date of the decision of the Trading Director.

A natural or legal person wishing to purchase or sell warrants of this issue shall enter into a contract with an IF licensed by the FSC and submit an order to purchase or sell warrants, as the case may be, subject to the requirements of MFIA and its implementing regulations, as applicable.

No subscription or partial placement of securities of the same class is being made concurrently with the application for the issue of the warrants covered by this prospectus. Upon successful completion of the subscription, the Issuer will apply for admission to trading of this Warrant Issue on the regulated markets organized by the BSE and the Frankfurt Stock Exchange.

The earliest date on which the warrants of this issue are expected to be admitted to trading on the regulated market organized by the BSE is around mid-October 2026. The expected earliest date for admission to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange is around the end of October 2026. These dates are indicative and admission to trading on any of the aforementioned markets is not guaranteed.

9.5.2. Paying Agents and Depositories

The issue of warrants is registered with the Central Depository AD (Sofia 1000, 6 Tri Ushi Str., 4th floor), which is the depository institution for the issue. The warrants are recorded and held entirely within the system of Central Depository AD, which ensures their registration and the settlement of transactions concluded on the Bulgarian Stock Exchange AD.

Admission to trading on the Frankfurt Stock Exchange, which the Issuer will apply for, does not change the depository for the issue. Settlement of these transactions will be carried out via a link between depositary institutions pursuant to Article 48 of Regulation (EU) No 909/2014, whereby Clearstream Banking S.A. acts as the investor's depositary and holds the warrants via an omnibus account with Central Depository AD.

The Issuer has not appointed any paying agents in connection with this offer in the Republic of Bulgaria or in any other country. Payments of the issue price for the subscribed warrants shall be made into a special collection account of the Issuer in accordance with the procedure described in point 9.1.2 above.

"ТРАНСИКА" ООД * София SOFIA * TRANSIKA Ltd.

X. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

10.1. Terms and conditions of the securities

10.1.1. Type and class of securities; ISIN; form of securities

According to the legal definition of § 1, item 4 of the Additional Provisions of POSA, a warrant is a security that gives the right to subscribe for a number of securities at a predetermined or determinable issue value until the expiration of a specified period.

A warrant is a derivative security that is issued on other securities, the underlying asset. The underlying asset of the warrants of this issue are future ordinary, registered, book-entry shares with ISIN BG1100114062, carrying one vote at the GMS to be issued by the Warrant Issuer, Eurohold Bulgaria S.A.. To the extent that the underlying asset is shares in the class of shares currently in issue in Eurohold Bulgaria S.A., investors in warrants of this issue should take into account the dependence of the price of the warrants, and accordingly the value of their investment, on the Company's share price.

At the time of preparation of this Prospectus, the underlying asset of the offered warrants has not been issued.

The warrants of this issue are offered against payment of their issue value of EUR 0.01. (one cent) for one warrant and entitle their holders to subscribe for shares from a future capital increase of Eurohold Bulgaria S.A. at an exercise price of EUR 1.25 per 1 (one) share, determined at the time of subscription of the warrant. For every 2 (two) warrants, 3 (three) shares from the future capital increase may be subscribed (warrant/share conversion ratio 2:3). The issue value of the underlying asset determined at the time of subscription of the warrant is the exercise price of the warrant.

The warrants of this issue are book-entry, freely transferable and registered.

The total amount of the offered issue is up to 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) warrants.

All warrants of this issue carry the same rights to their holders and form a single class of securities.

At the time of drafting this document, the issue of warrants covered by this Prospectus has been assigned the following ISIN code: BG9200002269.

Pursuant to the resolution of the Management Board of the Company held on 07.08.2026, the period within which the right may be exercised shall be 10 (ten) years from the date of registration of the warrant issue with the CD. After the expiry of the period referred to in the preceding sentence, the issue shall mature and the outstanding warrant rights shall expire as well.

Form of the securities

The warrants offered are registered and book-entry. They are registered in an account in the name of their holder in the CD, and their issuance and disposal take effect after their registration in the CD. The depository institution for the offered warrants, the underlying asset shares and the rights associated with them is the Central Depository AD with the address: Republic of Bulgaria, Sofia 1000, 6 Tri Ushi Str., floor 4, tel. +359 2 939 1981 and +359 2 400 1241. The Central Depository keeps the registers for dematerialized securities in the Republic of Bulgaria, respectively the books of the holders of warrants and the shareholders of the issuers of dematerialized shares, which is the Issuer under the current issue - Eurohold Bulgaria S.A..

After each successful completion of a capital increase as a result of the exercise of the offered warrants, the Issuer will apply for the shares from the respective issue to be entered in the FSC register pursuant to Article 30, paragraph 1, item 3 of the FSC Act for the purpose of trading on a regulated market, for registration with the Central Depository AD, as well as for admission to trading on the Bulgarian Stock Exchange AD.

10.1.2. Legislation under which the securities have been created

This issue of Warrants is issued by Eurohold Bulgaria S.A. in accordance with the legislation of the Republic of Bulgaria, subject to the provisions of the Commercial Act and the POSA. Following the admission of the warrant issue to trading on the regulated market organized by the BSE, the requirements of the IMMAFIA and its implementing acts will be fully applicable to the trading of the warrants.

The following regulations govern the offering of this issue and the subsequent issuance of the ordinary shares underlying this issue:

ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA * TRANSIKA Ltd.

- POSA
- FSCA
- TIPC
- Regulation (EU) 2017/1129
- Delegated Regulation (EU) 2019/979
- Ordinance No. 2
- Ordinance No. 22
- Currency Act
- Delegated Regulation (EU) 2019/980

The regulatory acts that regulate or may affect the trading of the current warrant issue on a regulated market, as well as the trading of the underlying asset, are as follows:

- MFIA
- MAMLA
- Ordinance No. 38
- IMMAFIA
- FSCA
- Ordinance No. 8

Rules regarding the registration, admission and conduct of trading in the offered warrant issue on the Bulgarian Stock Exchange are also contained in the Rules of Procedure of the Bulgarian Stock Exchange and the Rules of the CD.

3.1.10. Currency of the issue

The currency of the warrant issue is EUR.

10.1.4. Rights attached to securities, restrictions on those rights and the procedure for exercising them

Each Warrant of this issue confers the following rights on the holder:

1. The right to subscribe for shares from a forthcoming capital increase of Eurohold Bulgaria S.A., which will be carried out in the presence of the following prerequisites.

Warrant holders may exercise their rights under the Warrants upon payment of the issue price for one (1) share set out in this Prospectus, at the rate of EUR 1.25 per Share. The right to subscribe for shares from the capital increase of Eurohold Bulgaria S.A. may be exercised within a period of up to 10 (ten) years. The commencement of the term referred to in the preceding sentence shall be deemed to be the date on which the issue of warrants is registered with the CD. The term shall expire on the relevant day of the tenth calendar year and, if that day is a non-working day, on the first following working day.

In order for the warrant holder to exercise their right, the following factual circumstances must be met:

a) A resolution of the Warrant holders to exercise the rights under the Warrants passed by a simple majority of the votes of the Warrant holders represented at the meeting.

A general meeting of the Warrant holders shall be convened:

i. **at the request of warrant holders** representing not less than 10% of the issued and unexercised portion of the warrant issue, in which case the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. shall convene a meeting of the general meeting of warrant holders within 14 days of receipt of the request.

A general meeting of the Warrant holders may be held an unlimited number of times during the term until the maturity of the Issue or until all Warrants of this Issue have been exercised.

The meeting of Warrant holders shall be convened by invitation published on the website of the Company at least 5 (five) calendar days prior to the date of the meeting.

The invitation to convene the General Meeting of Warrant holders and the materials for the meeting shall be disclosed to the public through the specialized financial media used by the Company "X3 news" (www.x3news.com) and shall be sent to the FSC, the CD and the BSE simultaneously with the publication of the invitation on the Issuer's website. The written materials related to the agenda of the General Meeting of Warrant holders shall be made available to the latter at the Company's registered office no later than the publication of the invitation.

The notice convening the meeting shall contain at least details of the Company's name and registered office, the place, date and time of the meeting, information on the formalities to be completed in order for the warrant holders to exercise their voting rights, including the proxy form, an agenda of the matters

proposed for discussion by the persons requesting the meeting and the proposals for resolutions made by the same persons in the request for the general meeting of warrant holders.

In the event that the request made by the warrant holders to convene the meeting does not include the adoption of a resolution to exercise the rights under the Warrants, such resolution shall be included in the invitation by the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. The invitation shall be accompanied by a statement of the price movement of the ordinary shares issued by the Company (shares of the same class as the underlying asset of the warrants) on the regulated market organised by the BSE for a one-year period, preceding the date of convening of the meeting or, as the case may be, for the period from the date of the previous meeting of warrant holders if such meeting was held less than one year prior to the convening of such meeting of warrant holders.

Persons registered as having voting rights in the CD maintained by CD 14 (fourteen) days prior to the date of the meeting of warrant holders shall be entitled to attend the meeting of warrant holders.

The meeting shall be valid and resolutions may be passed at the meeting if ½ of the issued and unexercised warrants are represented. In the absence of a quorum, a new meeting shall be scheduled not earlier than 7 days after the date of the first meeting, the date of which shall be specified in the notice convening the meeting, and shall be valid notwithstanding the warrants represented at the meeting.

The resolution to exercise the warrants shall be passed by a 2/3 majority of the votes of the warrant holders represented at the meeting.

The meeting shall be attended by an authorized member of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. and the Investor Relations Director of the Company.

The authorized member of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. is obliged to present to the warrant holders a report on the average price, for the last trading session prior to the date of the meeting, of the shares of the Company which are of the same class as the underlying asset of the warrants, on the regulated market organised by the BSE, as well as a statement as to whether the warrants are in the money or out of the money and the opinion of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. on the proposal to resolve on the exercise of the warrants.

Minutes shall be kept for the meeting of the warrant holders, which shall be submitted to the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A.

If 3 months before the maturity of the issue, the Board of Directors has not received a request to convene a meeting of the warrant holders, it shall decide to start the procedure for exercising the warrants, in which case a decision of the meeting of the warrant holders is not necessary.

ii. **on the initiative of the Board of Directors of Eurohold Bulgaria S.A.** - for the convening and holding of a general meeting of warrant holders convened in this manner, the terms and procedures described in the previous item **i** shall apply.

When a general meeting of warrant holders is convened on the initiative of the Board of Directors of the Issuer, the Board of Directors shall submit to the general meeting a reasoned report containing information on the specific objectives, minimum and maximum amount of the capital increase through the exercise of warrants. In this hypothesis, the Issuer's Management Board shall be entitled to limit the exercise of warrants to the amount of the capital increase necessary to achieve the objectives set out in the reasoned report. In the event that, in the subsequent capital increase procedure, more warrants are requested for exercise than the limitation imposed by the Management Board for the capital increase, i.e. there is an oversubscription, the requests for subscription of shares by the warrant holders shall be satisfied on a pro rata basis

b) Resolution of the Board of Directors to increase capital

Within 7 days after the receipt of the minutes of the meeting of the warrant holders at which the resolution to exercise the warrants was made, respectively no later than 3 months before the maturity of the issue, the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. shall make a resolution to increase the Company's capital by issuing a number of ordinary, registered, book-entry shares with voting rights, with an issue value of EUR 1.25 per share, corresponding to the number of warrants outstanding at the time of the resolution, provided that the shares of the increase are subscribed for by the warrant holders.

The minutes of the meeting of the Management Board at which a resolution was made to increase the capital of Eurohold Bulgaria S.A. shall be submitted to the FSC, the BSE and the CD by the end of the business day following the day of the meeting.

The resolution of the Board of Directors of Eurohold Bulgaria S.A. to increase the capital of the Company ***does not give rise to an obligation for the warrant holders*** *to subscribe for shares against the warrants held,* ***rather it gives them the opportunity to exercise this right****. Warrant holders who have not exercised their right to subscribe for shares from the capital increase, based on the decision of the Board of Directors, may do so until the maturity of the issue under the relevant terms and conditions.*

Upon maturity of the issue, the unexercised rights under the warrants expire.

At least 7 days prior to the specified **Exercise Commencement Date**, the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A., in accordance with the requirement of Article 89t of the POSA, shall announce the capital increase, the initial and final date for the exercise of the warrants by way of subscription of shares, as well as the other material terms of the offering. The Issuer shall disclose the announcement referred to in Article 89t of the POSA on its website as well as on the website of the IF selected to administer the capital increase.

The right to participate in the capital increase of the Company by exercising the rights under the warrants shall be conferred on the persons who acquired the warrants at the latest 5 (five) business days after the later date between the date of the announcement under Art. 89, para. 1 of POSA on the website of the Issuer, and the date of the announcement under Art. 89, para. 1 of POSA on the website of the IF. This date is also the commencement date on which the warrants may be exercised by way of subscription for shares.

The resolution of the Management Board shall specify a period of at least 5 (five) business days within which the warrants may be exercised, starting from the Exercise Commencement Date.

c) Express statement by the warrant holder that they wish to exercise the warrants held by subscribing for the corresponding number of shares from the increase in the Company's capital

Warrant holders who wish to exercise their rights under the warrants should make an express statement to exercise the warrants by applying for subscription of shares in the capital increase of the Company and paying the issue value of the subscribed shares.

The application for subscription of Shares shall be submitted to the IF servicing the Issuer's capital increase directly or through another licensed IF in whose account with the CD the warrants of the relevant holder are registered, who shall in turn forward the application to the IF servicing the capital increase.

Legal entities shall submit the application through their legal representatives or through a person authorized by them, and the written application shall be accompanied by:

- ✓ a translated and legalized original or notarized copy of an official extract from the relevant register of their current status for applicants that are foreign legal entities. The identification of the legal entities registered in the Republic of Bulgaria shall be carried out by the IF via the Commercial Register or BULSTAT register.
- ✓ identity document of natural persons - legal representatives of the legal entity. The IF shall retain a certified copy of the identity document presented.
- ✓ notarized express power of attorney and identity document of the proxy - in case of submission of an application by proxy. The IF shall retain for its records the power of attorney and a certified copy of the proxy's identity document. Foreign legal entities shall submit duly translated and legalized documents.

Natural persons shall submit their applications in person, identifying themselves by means of an identity document, a copy of which shall be attached to the application, or by means of a proxy, who shall identify themselves by means of a notarized express power of attorney and an identity document. The IF shall retain for its records the power of attorney and a certified copy of the proxy's identity document. Foreign legal entities shall submit duly translated and legalized documents.

At the request of the IF to whom the subscription request has been submitted, the CD shall block the relevant number of warrants in a client sub-account.

The issue value of the securities subscribed for shall be paid into a special collection account, which will be further disclosed in the announcement to be published by the Board of Directors of the Company regarding the capital increase resolution pursuant to item b, above.

Persons subscribing for shares should pay the amount corresponding to the issue value of the shares they subscribe for by the expiry of the subscription period at the latest.

The amounts in the subscription account may not be used by the Issuer before the successful completion of the subscription and the registration of the capital increase of Eurohold Bulgaria S.A. in the CR maintained by the Registry Agency.

d) Successful completion of the subscription and registration of the capital increase of the Company in the CR maintained by the Registry Agency

In the hypothesis of item "a.i." above, the Subscription shall be deemed to have been successfully completed regardless of the number of Shares subscribed.

In the hypothesis of item "a.ii." above, the Subscription shall be deemed to have been successfully completed upon subscription of the minimum amount of Warrants specified in the resolution of the MB (if any).

Within 3 days of the subscription closing, Eurohold Bulgaria S.A. shall notify the FSC of the subscription and its results, including any difficulties or disputes in the exercise of the warrants and subscription of the shares, after which the capital increase of Eurohold Bulgaria S.A. shall be registered in the CR.

Upon completion of subscription and the entry of the capital increase in the CR, the CD shall register the shares of the capital increase and issue a Capital Increase Registration Act certifying the total number of shares after the increase and data on the shareholders who acquired shares from the increase.

The capital increase shares are registered in the shareholders' client sub-accounts, to the IF's account in the CD through which they are subscribed. At the request of the shareholders, they may obtain depositary receipts evidencing title to the shares they have purchased through the IF with which their client accounts are opened.

Pursuant to the requirement of Article 110, para. 9 of the POSA, the Issuer shall, within two business days of the registration of the capital increase with the CR, request the registration of the new issue of shares in the register referred to in Art. 30, para. 1, item 3 of the MFIA and then request its admission to trading on a regulated market.

After the admission to trading, the shares of the capital increase of Eurohold Bulgaria S.A. will be freely traded on the BSE. Any shareholder may submit an order for the sale of the shares to a licensed IF, and any investor wishing to purchase shares of Eurohold Bulgaria S.A. on the BSE - a purchase order, subject to the requirements of the applicable legislation.

e) Unsuccessful completion of subscription or refusal to register the Company's capital increase in the CR maintained by the Registry Agency

If the subscription for the capital increase through the exercise of warrants in the case of item"a.ii." above is unsuccessfully completed, i.e. the minimum number of shares of the capital increase determined by the Management Board is not subscribed, or if the registration of the capital increase of the Issuer in the CR is refused within 3 business days from the effective date of the refusal, the Issuer or the IF under Article 5 of the POSA shall notify the FSC. In this case, the FSC shall, on proposal of the Deputy Chair, remove the issue of securities from the register referred to in Art. 30 para. 1, item 3 of the FCS Act, if within 10 working days from the entry into force of the refusal under the first sentence the issuer fails to provide evidence of additional actions taken by it to register its capital increase in the CR.

Within one month of the notification pursuant to Art. 89l para. 3 of the POSA, the amounts raised shall be returned to the subscribers together with the amounts charged by the bank under Art. 89m para. 1 of the POSA. In such a case, on the day of the notification under Art. 98l, para. 3 of the POSA, the issuer shall notify the bank of the result of the subscription, shall publish on its website an invitation to the persons subscribing for the securities, in which it shall announce the terms and conditions for the return of the sums raised, and shall send it to the IF servicing the capital increase, immediately upon receipt of the invitation, shall publish it on their websites.

f) frequency of the right to subscribe new shares

Exercise of the right by warrant holders to subscribe for new shares may take place following a resolution passed by a General Meeting of warrant holders to increase the Issuer's capital provided that the Shares from the increase are subscribed for by warrant holders. It follows from the foregoing that the frequency with which such right arises depends on the frequency with which General Meetings of warrant holders are convened and held. In any event, warrant holders will be able to exercise their right to subscribe for new Shares at least once, so long as the Board resolves to commence the warrant exercise proceedings, unless a request to convene a meeting of the warrant holders is received by the company 3 months prior to the maturity date of the issue, in which case a resolution of the meeting of warrant holders is not required.

2. The right to one vote in the meeting of warrant holders.

a) Competence

The meeting of warrant holders may make decisions to exercise the rights under the warrants, which is binding on the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A.

The meeting of warrant holders may also discuss other issues of common interest to the warrant holders, without the decisions thereon being binding on the Company or any of its bodies.

b) Convocation

A general meeting of the Warrant holders may be held an unlimited number of times during the term until the maturity of the Issue or until all Warrants of this Issue have been exercised. The meeting is convened:

- ✓ at the request of warrant holders representing not less than 10% of the issued and unexercised portion of the issue, in which case the MB of Eurohold Bulgaria S.A. shall convene a meeting of warrant holders within 14 days of receipt of the request.
- ✓ or the MB of Eurohold Bulgaria S.A. may decide to convene a general meeting of warrant holders on its own initiative.

The meeting of Warrant holders shall be convened by invitation published on the website of the Company at least 5 (five) calendar days prior to the date of the meeting. The invitation to convene the General Meeting of Warrant holders and the materials for the meeting shall be disclosed to the public through the specialized financial media used by the Company "X3 news" (www.x3news.com) and shall be sent to the FSC, the CD and the BSE simultaneously with the publication of the invitation on the Issuer's website. The written materials related to the agenda of the General Meeting of Warrant holders shall be made available to the latter at the Company's registered office no later than the publication of the invitation.

The notice convening the meeting shall contain at least details of the Company's name and registered office, the place, date and time of the meeting, information on the formalities to be completed in order for the warrant holders to exercise their voting rights, including the proxy form, an agenda of the matters proposed for discussion by the persons requesting the meeting and the proposals for resolutions made by the same persons in the request for the general meeting of warrant holders.

In the event that the request made by the warrant holders to convene the meeting does not include the adoption of a resolution to exercise the rights under the Warrants, such resolution shall be included in the invitation by the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. The invitation shall be accompanied by a statement of the price movement of the ordinary shares issued by the Company (shares of the same class as the underlying asset of the warrants) on the regulated market organised by the BSE for a one-year period, preceding the date of convening of the meeting or, as the case may be, for the period from the date of the previous meeting of warrant holders if such meeting was held less than one year prior to the convening of such meeting of warrant holders. When a general meeting of warrant holders is convened on the initiative of the Board of Directors of the Issuer, the Board of Directors shall submit to the general meeting a reasoned report containing information on the specific objectives, minimum and maximum amount of the capital increase through the exercise of warrants.

c) Conducting the warrant holders' meeting and making resolutions

Persons registered as having voting rights in the central securities register maintained by CD 14 (fourteen) days prior to the date of the meeting of warrant holders shall be entitled to attend the meeting of warrant holders. The meeting shall be valid and resolutions may be passed at the meeting if ½ of the issued and unexercised warrants are represented. In the absence of a quorum, a new meeting shall be scheduled not earlier than 7 days after the date of the first meeting, the date of which shall be specified in the notice convening the meeting, and shall be valid notwithstanding the warrants represented at the meeting. The resolution to exercise the warrants shall be passed by a 2/3 majority of the votes of the warrant holders represented at the meeting.

The meeting shall be attended by an authorized member of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. and the Investor Relations Director of the Company. The authorized member of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. is obliged to present to the warrant holders a report on the average price, for the last trading session prior to the date of the meeting, of the shares of the Company which are of the same class as the underlying asset of the warrants, on the regulated market organised by the BSE, as well as a statement as to whether the warrants are in the money or out of the money and the opinion of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. on the proposal to resolve on the exercise of the warrants.

Minutes shall be kept for the meeting of the warrant holders, which shall be submitted to the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A...

If 3 months before the maturity of the issue, the Board of Directors has not received a request to convene a meeting of the warrant holders, it shall decide to start the procedure for exercising the warrants, in which case a decision of the meeting of the warrant holders is not necessary.

Each share subscribed for upon exercise of the right conferred by the warrant carries two types of rights for the holder - property and non-property rights:

Property rights of the shareholder:

1. Right to dividend

ТРАНСИКА ООД * TRANSIKA Ltd. * СОФИЯ SOFIA

Each share entitles to a dividend in proportion to its nominal value. Dividends are distributed by decision of the General Meeting of Shareholders.

The Issuer may not pay its shareholders advance amounts in return for dividends before the final adoption of the annual financial statements in accordance with the CA and the Company's Articles.

Entitled to receive a dividend payment are the persons listed in the central register of the central securities depository as persons with right to dividend on the 14th day after the day of the GMS on which the annual financial statement was approved and a decision on profit distribution was made. The CD provides a list of these persons as of the above date. The presence of the person on this list is a sufficient condition for him to receive a dividend, after his due identification. Persons entitled to a dividend who do not claim it within the period specified may exercise that right until the expiration of the general 5-year limitation period, after which the right is extinguished and the unreceived dividends remain with the Company.

The dividend is determined as a percentage of the nominal value of the share or in accordance with a method specified in the resolution of the General Meeting of Shareholders which decides on the distribution of profits. The dividend is not cumulative – if, for a given financial year, the General Meeting does not adopt a resolution to distribute a dividend, the right to a dividend for that year is not carried forward and does not accrue for subsequent periods. Payments are made annually and are entirely at the discretion of the General Meeting; the Issuer is under no obligation to pay a dividend at any specific frequency or in any specific amount.

Restrictions on the distribution of dividends arise from the Commercial Act and the Company's Articles of Association (dividends may only be distributed from profits, subject to the requirements regarding the net asset value and after the allocation of statutory reserves), as well as from any restrictive clauses in the Issuer's financing agreements. There are no restrictions on the receipt of dividends based on the nationality or place of residence of the holder. Holders who are foreign persons receive dividends in the same manner; for the purposes of payment, they must be duly identified with Central Depository AD and must have provided payment details; where relief under double taxation agreements applies, the procedure set out in the Tax and Social Security Procedure Code applies, requiring the submission of a certificate of local residence and a declaration of the beneficial owner of the income.

2. The right to liquidating dividend

Each share entitles the holder to a liquidation quota in proportion to its nominal value. This right is conditional. It arises and can only be exerted in the case (and to the extent) when at the liquidation of the Company, after fulfilling the claims of all creditors, a property for distribution among the shareholders has remained and it is to the amount of such property.

Only persons registered in the CD registers as shareholders at the time of the Company's dissolution are entitled to a liquidation quota. The company is terminated by decision of the GMS and in other cases provided for by law and the Articles. According to the current legislation, the right to a liquidation quota is extinguished upon the expiration of the general 5-year limitation period.

Non-property rights of the shareholder:

Governance rights

1. Voting rights

The voting right is a non-property right of shareholders through which they participate in the management of the Company by taking part in the decision-making on matters within the competence of the Company's General Meeting.

The Company may not issue shares carrying more than one vote. If there are more than one owners of the share or shares, they shall exercise the voting rights together by appointing a proxy.

In order for the voting rights of a shareholder of the Company to arise, it is necessary that the shareholder has fully paid up the issue value of the share(s) and the Company, or the increase in its capital, is registered in the CR. Voting rights shall be exercised by persons registered as having voting rights in the central securities register 14 days prior to the date of the GMS. The presence of the person in the register of shareholders and his/her due identification are sufficient conditions for him/her to exercise his/her voting rights. Shareholders with voting rights shall participate in the GMS in person or through a representative authorized by an express written power of attorney with notarization of the signature of the authorized signatory, pursuant to Art. 116 para. 1 of the POSA in conjunction with Art. 25, par. 1 of the Articles of the Company.

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ * SOFIA * TRANSIKA Ltd.

2. 2 Shareholder's right to participate in the management of the Company, including the right to elect and be elected to the governing bodies of the Company

Control rights

The shareholder's control rights include the shareholder's right to information. The right to information expresses the ability of shareholders to review all written materials related to the agenda of the convened general meeting, to receive these materials upon request free of charge, and to receive the minutes and annexes of past general meetings that the Company is obliged to keep. The right to information also covers the shareholder's right to receive comprehensive answers from the members of the Company's Management Board to questions raised during the GMS. At any time, shareholders have the right to request and receive information on the financial and economic situation of the Company from the Investor Relations Director.

Protective rights

1. Right of appeal against the decisions of the Company's bodies

- any shareholder may bring an action against the Company before the district court of its registered office for the annulment of the resolution of the GMS when it contravenes the mandatory provisions of the law or the Articles (Art. 74 of the CA.)
- any shareholder may bring an action before the district court of the Company's registered office to defend his right to membership and individual membership rights when they are infringed by the Company's bodies (Art. 71 of the CA)

2. The right to request the appointment of registered auditors by the Registry Agency if such auditors have not been elected by the GMS- Article 249 of the CA.

3. Rights of minority shareholders (rights of shareholders holding at least 5% of the Company's capital)

According to Art. 118, para. 1 of the POSA, persons holding jointly or severally at least 5% of the capital of a public company may, in the event of inaction by its governing bodies which endangers the interests of the company, bring before the court the claims of the company against third parties. The company shall be summoned as a party to the proceedings. According to Art. 118, para. 2 of the POSA, persons under the previous sentence may:

- bring an action before the district court of the company's registered office for compensation for damage caused to the company by acts or omissions of the members of the management and supervisory bodies and of the company's procurator.
- request the general meeting or the county court to appoint auditors to examine all the company's accounting records and to report their findings.
- request the district court to convene a general meeting or to authorise their representative to convene a general meeting on an agenda set by them.
- request the inclusion of matters and to propose resolutions on matters already included in the agenda of the general meeting pursuant to Art. 223a of the CA (Art. 118, para. 2, item 4 of the POSA). Pursuant to Art. 118 para. 3 of the POSA, the right under Art. 118, para. 2, item 4 of the POSA does not apply when the agenda includes an item the subject of which is the adoption of a resolution under Art. 114, para. 1; the persons referred to in Art. 118, para. 1 of the POSA shall not be entitled to include in the agenda of the general meeting items for decision-making under Art. 114, para. 1 of the POSA.

Addition rights of the shareholder

1. The right to subscribe for a portion of the new shares in the event of an increase in the Company's capital in proportion to the shares held prior to the increase

Pursuant to Art. 112, para. 1 of the POSA, in the event of an increase in the Company's capital, the existing shareholders shall be entitled to acquire a portion of the new shares corresponding to their share in the capital before the increase. This right may not be waived or restricted on the basis of a provision of the Articles, a resolution of a general meeting or of the governing body of the Company, except in the cases referred to in Art. 133, para. 2 of POSA.

2. Right of pre-emption of securities entitling the holder to acquire shares of the same class as the shares of the present issue by way of conversion or exercise of rights thereunder.

Buyback clauses. The terms and conditions of the warrants in this issue do not provide for any buy-back

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA TRANSIKA Ltd.

clauses – neither the Issuer nor the warrant holders are entitled to request the buy-back of the warrants prior to the maturity of the issue. The Issuer may only repurchase its own shares in accordance with the general provisions of the Commercial Act and the Public Offering of Securities Act, and such repurchases are not related to this issue.

Conversion clauses Warrants are not convertible securities within the meaning of the Commercial Act. The right under the warrant is exercised by subscribing for shares from a future capital increase at a conversion ratio of 2 (two) warrants: 3 (three) shares and an exercise price of EUR 1.25 per share, subject to the terms and conditions set out in detail in clause 10.1.4(a) above. The rules governing the adjustment of the exercise price are set out in clause 10.1.7.

10.1.5. Restrictions on the transferability of the securities

Restrictions on the transferability of warrants and the underlying asset shares in the Republic of Bulgaria:

The warrants of this issue, as well as the shares - the underlying asset of the warrants, when issued, may be freely transferred in accordance with the procedure provided for in the MFIA and the acts implementing it, the Rules of Procedure of the BSE and the Rules of CD.

The CD registers the warrant transfer transactions, upon availability of the necessary financial instruments and, accordingly, upon availability of the cash due against them (when the transfer is carried out with cash flow in compliance with the DVP - "delivery versus payment" principle) and updates the data in the book of book-entry securities of the Issuer. The transfer is considered to have taken place at the moment the transaction is registered in the CD. According to the Rules of the CD, the maximum duration of the settlement cycle shall be the second business day following the day of receipt of the information on the transactions from the regulated market (if the transaction is concluded on a regulated market) or on a date determined by the parties (in the case of transactions outside a regulated market), which shall not be earlier than the day of establishing the uniformity of the details of the transaction messages and later than the second business day following that day. The rights of the purchaser of warrants shall be evidenced by a certificate or other registration document of equivalent legal effect issued by the CD.

Trading in the Company's warrants on a regulated market, and in the shares underlying the warrants when issued, will be conducted on the BSE through a licensed IF, member of the BSE In order to buy or sell warrants on the BSE, investors and shareholders shall submit their respective buy and sell orders to the IF with whom they have entered into an agreement. Upon conclusion of the exchange transaction, the IF performs the necessary actions to register the transaction with the CD and to effect settlement, whereby the securities are transferred from the seller's account to the buyer's account.

The IF shall check with the depository institution whether the financial instruments to which the sell order relates are available in the client's sub-account (except in the cases specified by law where there is an exception to the general rule), whether they are blocked and whether they are pledged or attached.

The IF cannot execute an order if it is declared or it finds that the financial instruments subject of the sale order, are not available on the client's account or are blocked in a depository institution, as well as if a pledge has been established or a lien has been imposed on them. The prohibition regarding pledged financial instruments shall not apply in the following cases:

- the acquirer has been notified of the established pledge and has expressly agreed to acquire the pledged financial instruments; there is an explicit consent of the pledgee in the cases provided by the Special Pledges Act;
- the pledge is established on a set within the meaning of the SPA.

The prohibition in respect of an order to sell financial instruments that are not available in the client's account shall not apply in cases where the IF otherwise ensures that the financial instruments subject to the sale will be delivered on the settlement date of the transaction, and in other cases specified by regulation.

The IF may not execute a client's order for transactions with financial instruments if this would result in a violation of MFIA, IMMAFIA or other applicable regulations.

The warrants of this issue, as well as the shares underlying the warrants, when issued, may also be subject to transactions concluded outside the regulated market organised by the BSE. With regard to the procedure for concluding and disclosing transactions in shares of the issue concluded outside a regulated market, the provisions of the MFIA, its implementing acts and the Rules of the BSE shall apply.

The parties to a contract for transactions in financial instruments previously concluded directly between the parties, respectively the persons requesting transfer of book-entry financial instruments upon donation and inheritance, change of data on holders of book-entry financial instruments, correction of erroneous data, issuance of duplicates of certification documents and other similar actions shall use the

services of the IF - registration agent to the Central Depository.

10.1.6. Warning regarding tax legislation

The tax legislation of the investor's Member State and of the Issuer's Member State of incorporation may affect the income derived from the securities. Prospective investors should consult their own tax advisers regarding the tax consequences of acquiring, holding, exercising and disposing of warrants from this issue and the underlying shares.

10.1.7. Information on the underlying instrument (additional information pursuant to Chapter II, Section 3 of Delegated Regulation (EU) 2019/980)

Return

Depending on the ratio between the price of the warrant and the price for exercising the right, the warrant can be:

- In the money warrant – when the price of the underlying asset is higher than the exercise price.
- At the money warrant – when the price of the underlying asset is equal to the exercise price.
- Out of the money warrant – when the current price of the underlying security is lower than the exercise price.

The price of the warrant depends heavily on the price of the underlying asset and consists of two elements:

Embedded value:

The difference between the market value of the underlying asset and the in-the-money warrant exercise price is called the embedded value of the warrant. Only warrants that are in the money have embedded value.

Time value:

Besides the value of the underlying asset, there are various factors that affect the value of the warrant. Together, these factors are called time value. The main components of time value are time to maturity, volatility, dividends and interest rates. At maturity, the value of a warrant that is in the money will generally be equal to the difference between the underlying asset and the exercise price of the warrant, i.e. the time value of the warrant will be zero.

Warrant price: The price of a warrant is equal to the embedded value plus the time value:

Warrant Price = Embedded Value + Time Value

According to his strategy, the investor can realize two types of returns:

Returns from warrant trading

The Warrants of this Issue will be traded on a regulated market and their price will be determined by various factors, including the supply and demand for these securities. Upon a secondary market sale of the warrants held by an investor, the investor will realize a positive or negative return depending on whether the sale price is higher or lower than the issue value of the warrants. In order to accurately calculate the return on the investment, it is also necessary to take into account the transaction costs associated with the purchase and sale of the relevant securities and deduct them from the gross profit/loss realised on the sale of the warrants.

Return on exercise of warrants

Depending on the movement in the price of the underlying asset, the warrant holder may or may not decide to exercise the warrant by subscribing for shares of the new issue of shares by paying the issue price of EUR 1.25 per share. On exercise of the warrant, the gain is the difference between the price of the underlying asset and the sum of the exercise price of the warrant and the issue price paid on subscription of the warrant. Theoretically, the holder of the warrant would have an interest in exercising it when it is in the money.

The maximum profit and therefore the return is theoretically unlimited due to the fact that the price of the underlying asset can grow indefinitely. The maximum loss is equal to the issue price of the warrant since if it is out of the money, it will not be exercised and the investor will lose the value paid to purchase the warrant.

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ TRANSIKA Ltd.

Information about the underlying instrument

The warrants offered are issued on an underlying instrument - future issue(s) of ordinary, book-entry, freely transferable shares with a nominal value of EUR 0.51, entitling to one (1) vote at the Issuer's GMS, with an issue value of EUR 1.25 per share. Each 2 (two) warrants entitle their holder to subscribe for 3 (three) shares of the future issue. Taking into account that the current issue of warrants is up to 520,940,000 warrants, with the described 2:3 ratio of warrants to shares, the total amount of the future share issue will be up to 781,410,000 (seven hundred and eighty-one million, four hundred and ten thousand) shares.

The shares of the future issue will confer on their holders the same rights as the ordinary shares already issued by the Issuer.

Information on the past and future behaviour of the shares of Eurohold Bulgaria S.A. can be obtained from the trading data on the regulated markets of financial instruments organized by the BSE and the WSE. At present, the issue of shares with ISIN code BG1100114062 is traded on two regulated markets - on the Main Market of the BSE, under exchange code EUBG, and on the WSE, under exchange code EHG. The share issue is also traded on a multilateral trading facility, the Open Market (Freiverkehr / Open Market) of the FSE (Quotation Board segment), under stock code KZ4, and MTF SOFIA, organized by Kapman AD, under stock code mEUBG.

In forecasting the price of the future issue of shares, the underlying instrument of the warrants offered, account should be taken of the percentage dilution of the share price in connection with the capital increase of the Company.

Market disruptions or settlement disruptions affecting the underlying instrument

The underlying asset, namely the shares of the Company, are listed for trading on the BSE and the WSE. Admission to trading on a regulated market, the BSE, and the FSE will be sought for the Warrants. Investing in financial instruments admitted to trading on a regulated market entails the risk of market or settlement disruptions.

There is a risk that the continuity of trading on the regulated market may be affected due to technical (internal) or macroeconomic, political and other factors that affect and/or may affect the activities of the BSE (external factors, environmental factors). In this case, the completion of the transactions concluded in the warrants and shares admitted to trading within the settlement period may be prevented.

Part VI of the BSE Rules, Risk Management Rules contains rules for the identification, assessment and management of risks associated with trading. The BSE operates a Guarantee Fund, which is a means of managing the risk associated with the completion of exchange transactions.

Significant changes in the financial and macroeconomic environment, including financial and economic crises, can lead to significant and prolonged fluctuations in the price and liquidity of instruments traded on regulated markets, including traded warrants and their underlying asset. In order to manage the risk of occurrence of large price fluctuations in trading, Part IV of the BSE Rules - Trading Rules contains rules for interruptions due to price volatility.

Similar rules are contained in the Exchange Rules of the Frankfurt Stock Exchange (Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse), which provide for a volatility interruption mechanism (Volatilitätsunterbrechung) in the event of significant price fluctuations, whereby trading automatically switches from continuous trading to auction.

Future events that could negatively affect the price of the underlying asset and the warrants

Future events could affect the price of the underlying asset and, accordingly, the price of the warrants. The Issuer cannot predict the occurrence of such events and the movement of the price of the underlying asset in the future or give any assurance as to their occurrence and their possible impact on the price of the underlying asset and, accordingly, the price of the warrants of this issue.

Such events may include the distribution of dividends to holders of the Issuer's common stock, an increase in the Issuer's capital with the Issuer's own funds, the issuance of other securities, the sale of blocks of common stock, a reorganization of the Issuer, etc.

Dividend distributions - dividends result in a reduction in the rate of increase in the value of the underlying asset, respectively a reduction in the fair value of the underlying asset and a corresponding reduction in the value of the warrant.

Capital increase with own funds - in a capital increase with own funds, a portion of the Company's reserves and retained earnings are converted into share capital, increasing the number of shares of the Company, although the net asset value remains unchanged. The net asset value is then reduced and dilution occurs.

Issuance of other securities - if any new securities are issued in the future that have a dilutive/anti-

dilutive effect on the Issuer's NAV per share, the new warrant exercise price is adjusted using a formula.

Sale of large blocks of the Company's Ordinary Shares - The sale of block(s) of Ordinary Shares by any of the Issuer's larger shareholders, or the expectation that such a sale may occur, could have a significant impact, including a negative impact, on the Company's share price and, accordingly, the price of the warrants in this issue.

Transformation of the Issuer - any strategic decisions, including Company reorganisations, acquisitions of other companies, disposals of significant assets, etc., could have a material effect on the operating and financial position of the Issuer and could result in significant changes in the price of the underlying asset and the Warrants.

Rules for making adjustments

An adjustment to the exercise price of the Warrants in the event of a future increase in the Issuer's capital not resulting from the exercise of the Warrant Rights.

In the event that, prior to the maturity date of this Issue, the Issuer issues new ordinary shares and/or preferred shares which result in a dilution of the Issuer's capital, i.e. at the time preceding the relevant capital increase, the net asset value per share is higher than the issue value of the newly issued shares, the exercise price of the Warrant will be reduced, with the new exercise price (NIP) calculated using the following formula:

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

where:

NIP – new exercise price

O – number of shares before the capital increase

P – old exercise price (EUR 1.25 per 1 share)

N – number of new shares issued

IP – issue price of the new shares

The same formula is also used in case the increase in the Issuer's capital leads to an increase in the net asset value. In the event that, prior to the maturity date of this Issue, the Issuer issues new ordinary shares and/or preferred shares which result in anti-dilution of the Issuer's capital, i.e. at the time preceding the relevant capital increase, the net asset value per share is lower than the issue value of the newly issued shares, this will result in an increase of the net asset value and respectively the exercise price of the Warrant will be increased to protect the interests of investors other than warrant holders.

There may be more than one capital increase prior to the maturity of the warrants, each of which will result in a further adjustment to the exercise price.

If this Prospectus is approved by the FSC, the Issuer will provide information on any adjustments to the exercise price of the Warrants pursuant to Chapter Six "a" of the POSA.

10.1.8. Depositary receipts issued for shares

This issue does not include depositary receipts issued for shares.

10.1.9. Offeror and/or person seeking admission to trading, other than the Issuer

The offeror of the securities and the person seeking admission of the securities to trading on a regulated market is the Issuer itself – Eurohold Bulgaria S.A.

10.1.10. Impact on the investment of any restructuring under Directive 2014/59/EU

Eurohold Bulgaria S.A. is not a credit institution or an investment firm within the meaning of Directive 2014/59/EU (BRRD) and the recovery and resolution regime under that Directive does not apply to the Issuer; consequently, any restructuring under Directive 2014/59/EU would not have a direct impact on the investment in warrants from this issue.

10.1.11. Decisions, authorizations and approvals under which the securities have been or will be issued

On 7.08.2026, the Issuer's Board of Directors, in accordance with Article 13(5) and (7) of the Company's Articles of Association, adopted a resolution to issue, by way of an initial public offering, a series of warrants totalling up to 520,940,000, with each 2 (two) warrants entitling the holder to subscribe for 3 (three) shares from a future increase in the Company's share capital, at an exercise price of EUR 1.25 per new share.

The issuance of shares upon exercise of the warrants will be subject to separate resolutions of the Board of Directors of the Company on the terms and subject to the procedures described above.

XI. REASONS FOR THE OFFERING AND INTENDED USE OF PROCEEDS

11.1. Reasons for the public offering, estimated net value of the proceeds and main intended uses of the proceeds in order of priority

This issue is being offered to the public for subscription on the basis of a resolution of the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. held on 07.08.2026.

A. Proceeds from this offering

The maximum amount of warrants that may be subscribed from the issue offered is 520,940,000 book-entry, registered, freely transferable warrants and the minimum subscription at which the issue is deemed successful is at least 156,282,000 of the offered warrants. The issue value of each warrant is EUR 0.01.

The subscription of new shares through the exercise of warrants is exercisable by the holders of warrants over a 10-year period, at a warrant/share conversion ratio of 2/3 and at an issue value of EUR 1.25.

Expected proceeds upon maximum and minimum subscription of the offered warrants

The costs of the public offering, regardless of the amount of the subscribed warrants, is expected to amount to **EUR 72,361.52**(*see the table below*)

⇒ **Maximum subscription of the offered warrants:**

The maximum amount that the Issuer may raise through this public offering in the event that all 520,940,000 warrants (the maximum amount contemplated) are subscribed at an issue price of EUR 0.01 per Warrant is EUR 5,209,400.

Assuming that the entire amount of the offered issue of warrants is subscribed, the net proceeds of the public offering (after deducting the costs of the public offering) are expected to amount to EUR **5,137,038.48.**

⇒ **Minimum subscription of the offered warrants:**

The minimum amount that the Issuer may raise through this public offering in the event that the minimum amount contemplated of 156,282,00 warrants (being 30 % of all offered warrants) are subscribed at an issue price of EUR 0.01 per Warrant is EUR 1,562,820.

Assuming that the minimum amount of the offered issue of warrants is subscribed, the net proceeds of the public offering (after deducting the costs of the public offering) are expected to amount to EUR **1,490,458.48.**

Expected proceeds from subscription of new shares through exercise of warrants

The estimated aggregate gross proceeds of a new issue of Ordinary Shares (after the exercise of the current issue of warrants) are as follows:

⇒ **Maximum subscription of new shares:**

On exercise and payment of the maximum offered amount of warrants (520,940,000 at an issue price of EUR 1.25 per share and ratio 2 warrants for 3 shares), the gross proceeds for the Issuer will amount to EUR **976,762,500**;

⇒ **Minimum subscription of new shares:**

On exercise and payment of the minimum amount of warrants required to make this IPO successful (156,282,000 at an issue price of EUR 1.25 per share and ratio 2 warrants for 3 shares), the gross proceeds to the Issuer will be EUR **293,028,750**.

B. Use of proceeds upon minimum and maximum subscription of the offered warrants

The net proceeds from the exercise of the warrant issue (if the issue is successful), depending on the amount of funds raised, will be used for the following purposes:

1. Reduction of the Issuer's indebtedness by repaying short-term and / or long-term payables for the Company's borrowings, such as: repayment of bank loans, repayment of loans from non-financial institutions and related parties;
2. consolidation of debts within the Issuer's group;
3. investments in securities/financial instruments.

At this time, the Issuer's intentions with respect to the use of the funds raised from the Offered Warrants, both in the event of maximum subscription and in the event of minimum subscription, are entirely for the purpose of reducing the Company's obligations due to borrowing, in the directions as described in Item 1 and 2 above.

After determining the amount raised at the closing of the Offering, in the case of both maximum subscription and minimum subscription, the management of the Issuer will prioritize the repayment of debt referred to in Item 1. above, depending on the maturity of the bonds and the availability of early repayment options until the net funds raised from the subscription of the Offered Warrants are exhausted.

Provided that the maturity of a given debt is longer and cannot be repaid early or at maturity, the Issuer, for the purpose of yield, will use the free cash in short-term investments in securities/financial instruments held for trading. Such investments in securities/financial instruments will primarily be debt securities with good yields and will be specified according to the availability of free cash at the time of the decision to make such investments. No specific securities for investment have been identified at this time due to the contingent nature of this objective and the dependence on available cash.

C. Use of proceeds upon minimum and maximum subscription of new shares through exercising warrants

In order to implement future investment intentions, the Board will make reasoned requests to Warrant holders to exercise their Warrants in order to raise the necessary funds to implement planned intentions in stages over the 10-year contemplated period, depending on the needs of the Issuer. The Board will set out the amount and purpose of each increase in the reasoned request.

At this stage, the following intentions have been identified:

1. Reduction of the Issuer's indebtedness by repaying short-term and / or long-term payables for the Company's borrowings, such as: repayment of bank loans, repayment of loans from non-financial institutions and related parties;
2. consolidation of debts within the Issuer's group;
3. the pursuit of investment intentions of the Issuer and/or its subsidiaries related to the expansion of their operations and the geographic markets in which they operate, including investments in new subsidiaries in current and/or new sectors of operations;
4. investments in securities/financial instruments;
5. capital and working capital support to Eurohold Group companies, through capital increases and/or the provision of loan funds in order to: improve their capital structure, meet liquidity needs for repayment of short-term and long-term obligations under borrowed financing and/or implement investment projects, and/or working capital needs.

The Issuer's strategy will focus on reducing the Eurohold Group's indebtedness, diversifying the businesses of the Group's operations, investing in income-generating assets (a. shareholdings in new subsidiaries to expand geographic markets; b. securities/financial instruments), improving the capital structure by restructuring the Parent Company's and subsidiaries' liabilities, improving the Group's overall organizational structure and financing the core and investment activities of the subsidiaries in order to increase revenue, generate profit and further improve financial indicators.

In making investment selections, the Board will be mindful of maximizing the value of the Company while respecting the interests of shareholders. It is for this reason that in evaluating and prior to the decision to acquire shareholdings in subsidiaries or financial instruments, the Board will use external consultants and valuers to conduct a thorough analysis and evaluation of the potential acquisition target. The management board of the Company will make an investment decision based on the analysis and evaluation obtained, and after assessing criteria such as expected cash flows; their degree of certainty, respectively risk/return ratio; value of future cash flows, according to the return sought at their level of risk; liquidity and others, according to the specific object of the decision.

Pursuant to the Issuer's core business of managing and financing its subsidiaries for the implementation of investment projects and working capital, as well as the policy of improving the capital structure of all Group subsidiaries (including: level of equity capital, solvency and liquidity), the Issuer may take actions to support energy and/or solar group companies depending on specific needs at some future time. As at the date of the Prospectus, no specific need has been identified to support any subsidiary of the Eurohold Group.

The proceeds from the exercise of the warrants will not be used for acquisitions of assets other than in the ordinary course of the Issuer's business, namely activities relating to the acquisition, sale and management of participations and financing of affiliated companies.

Issue costs and estimated net proceeds

The following table presents information with approximate costs for the current warrant issue.

Expenses	Value (in EUR)
Expenses for brokerage services	60,000.00
Fee for confirmation of a prospectus by the FSC	4,090.34
Fees for ISIN, CFI and FISN codes from the CD for the rights	140.61
Registration of rights in the Central Depository*	3,374.53
Admission to trading on BSE	613.55
Fee for issuing a certificate of exercised/unexercised rights in the CD	13.80
Fees for ISIN, CFI and FISN codes from the CD for the warrants	140.61
Registration of warrants in the CD*	3,374.53
Admission of the warrant issue to trading on BSE	613.55
Total	**72,361.52**

** A maximum of the CD's fee for registration of the issue of warrants is provided to the extent that the number of persons who will subscribe for warrants in exchange for rights and warrants held by them in the issue is unknown at the time of writing.*

The costs will be deducted from the total proceeds of the Issue.

Assuming that all 520,940,000 warrants of the current issue are subscribed at the issue price of EUR 0.01 per warrant, the expected net proceeds of the current issue are EUR 5,209,400, after deducting the issue expenses, the expected net proceeds of the current issue will be EUR 5,137,038.48.

At the minimum subscription of the current issue of warrants, or 156,282,000 warrants with an issue value of EUR 0.01 per warrant, the expected proceeds of the current issue are EUR 1,562,820, after deducting the issue expenses the expected net proceeds of the current issue will be EUR 1,490,458.48

11.2. Shortfall in expected proceeds

The Issuer expects that the net proceeds from this offering will be sufficient to cover all the intended uses described in section 11.1 above. Consequently, no additional funds are expected to be raised from other sources to meet the stated purposes.

"ТРАНСИКА" ООД * TRANSIKA Ltd. * СОФИЯ SOFIA

XII. LOCK-UP AGREEMENTS

12.1. Lock-up agreements

As at the date of this prospectus, no lock-up agreements have been entered into in connection with this issue of warrants or with the Issuer's underlying shares.

XIII. STATEMENT OF WORKING CAPITAL

13.1. Statement of working capital

By signing the final page, Asen Minchev Minchev and Kiril Ivanov Boshov, acting as representatives of the Issuer, declare that, in the opinion of the Company's management body, the working capital of Eurohold Bulgaria S.A. will be sufficient to cover its current requirements and to meet its obligations arising from its ordinary course of business for a period of at least 12 (twelve) months from the date of this prospectus.

XIV. CONFLICTS OF INTERESTS

14.1. Interests related to the issue and conflicts of interest

To the best of Eurohold Bulgaria S.A.'s knowledge, there are no interests and/or holdings, including conflicting interests, that are material to the issue.

There are no arrangements between the Company and the Manager, experts or third parties in this Offer on the basis of which any remuneration or any other benefit is payable to the above persons dependent on the outcome of this Offer.

The persons who have prepared and/or are responsible for the contents of this Prospectus do not have any significant interests in the capital of Eurohold Bulgaria S.A., including any conflicting interests, which are material to this Issue/Offer. No remuneration linked to the success of this offering is envisaged for any of the preparers and/or persons responsible for the content of the Prospectus.

The Issuer is not aware of any potential or actual conflicts between its interests and the private interests of the persons responsible for the preparation of this prospectus and for the organisation of the public offering as a whole.

Conflicts of interest of administrative, management and supervisory bodies

There are no known conflicts of interest, actual or potential, arising or likely to arise in connection with the performance by the members of the Management Board and the Supervisory Board of the Issuer of their duties to the Issuer and their private interests and/or other obligations.

There are no agreements between shareholders (including the majority shareholder), customers, suppliers and/or other persons pursuant to which members of the management and supervisory bodies or other officers of the Company are elected/appointed. There are no potential conflicts of interest related to other duties of the members of the SB and MB in respect of which this circumstance has to be declared.

XV. DILUTION OF CAPITAL AND SHAREHOLDINGS AFTER THE ISSUE

15.1. Dilution related to a reduction in the book value of shares

Dilution is the reduction in earnings per ordinary share and in book value as a result of the conversion into shares of bonds and warrants issued or the exercise of options issued, and as a result of the issue of ordinary shares at a price less than book value per share. Under Bulgarian law, upon the issue of the Warrants, the Issuer is obliged to offer to the existing Shareholders pursuant to their right to acquire a portion of the Warrants corresponding to their shareholding. However, the current shareholders may choose not to participate in the public offering and not to subscribe for warrants from this issue, as a result of which the exercise of warrants into shares in the capital of Eurohold Bulgaria S.A. could result in

a dilution of their current shareholding in the Company.

The key assumptions for the book value of the Issuer's equity as reported in the latest published unaudited financial statements on an individual basis for the first half of 2026 are: book value per share before the issue of the new warrants is EUR 0.92 (equity EUR 476,900 thousand) and the total number of ordinary shares is 520,940,000.

The proposed issue of warrants is 520,940,000 with an issue value of EUR 0.01 per warrant, with a minimum subscription of 156,282,000 warrants, the proceeds of the issue will be EUR 1,562,820 and a maximum subscription of 520,940,000 warrants will be EUR 5,209,400.

The cost of the issue at minimum and maximum subscription is expected to be EUR 72,361.52.

The warrant to share conversion ratio at which the warrants in this issue can be exercised into ordinary shares is 2:3, which could result in the issue of 234,423,000 new ordinary shares at the minimum amount and 781,410,000 new ordinary shares at the maximum amount. The exercise price per warrant and subscription price per new ordinary share is EUR 1.25.

Upon exercise of the warrants in this issue, based on the data as at the date of this Prospectus, there will be an immediate anti-dilution of the Issuer's capital as the newly issued ordinary shares will have an issue price that is higher than the net book value of the shares prior to exercise, both at the minimum subscription amount and at the maximum subscription amount. Book value per share as per the published interim individual financial statements as at 30.06.2026 is EUR 0.92.

The table below sets out the dilutive effect of the issue of warrants and their potential future exercise.

	Minimum	**Maximum**
Book value		
Net proceeds / (expenses) from the issue	EUR 1,490,458	EUR 5,137,038
Total number of shares	520,940,000	520,940,000
Book value before issuance of warrants	EUR 476,900,000.00	EUR 476,900,000.00
Book value per share before issuance of warrants	EUR 0.915460514	EUR 0.915460514
Book value after issuance of warrants	EUR 478,390,458	EUR 482,037,038
Book value per share after issue of warrants	**EUR 0.918321608**	**EUR 0.925321608**
Effect of the potential conversion of a warrant issue		
Total number of warrants	156,282,000	520,940,000
Issue value of 1 warrant	EUR 0.01	EUR 0.01
Total value of the Issue	EUR 1,562,820	EUR 5,209,400
Exercise ratio (new shares/warrant)	1.50x (2 warrants: 3 shares)	1.50x (2 warrants: 3 shares)
Total number of new ordinary shares	234,423,000	781,410,000
Issue price of 1 new ordinary share	EUR 1.25	EUR 1.25
Increase in capital	**EUR 293,028,750.00**	**EUR 976,762,500.00**
After the capital increase (as a result of the exercise of the warrants)		
New total number of shares	755,363,000	1,302,350,000
Company equity after the increase	EUR 771,419,208	EUR 1,458,799,538
Book value of 1 share after the increase	**EUR 1.021256281**	**EUR 1.120128643**
Anti-dilution / (dilution) of the value of 1 share	**+11.56%**	**+22.35%**

**** The book value of equity per share is defined as the difference between the total amount of assets and the total amount of liabilities, divided by the total number of shares issued.***

Source: Eurohold Bulgaria S.A. according to unaudited Interim Condensed Separate Financial Statements for the first six months of 2026.

The calculations in the table above regarding the anti-dilution of the Issuer's capital are made assuming that all warrants are converted into ordinary shares based on the data as of the date of preparation of the Prospectus.

The table above shows that, if this issue of warrants were fully exercised at the stated exercise price of EUR 1.25 per new ordinary share, and assuming the minimum subscription amount, there would be an anti-dilution effect on the book value of the shares held by existing shareholders of 11.56 %, whilst, if the maximum subscription amount were taken up, it would be 22.35 %, or the net book value per share following full conversion would increase from EUR 0.918321608 to EUR 1.021256281 respectively in the case of the minimum subscription amount, and from EUR 0.925321608 to EUR 1.120128643 in the case of the maximum subscription amount.

15.2. Dilution related to a reduction in the issuer's percentage of capital

The table presents the dilutive effect on the share of current shareholders as a result of the exercise of the warrant issue.

Dilutive effect on the share of current shareholders from the exercise of a warrant issue	Minimum	Maximum
Total number of ordinary shares before the issue	520,940,000	520,940,000
Number of warrants subscribed	156,282,000	520,940,000
Exercise ratio (new shares/warrant)	3:2	3:2
Number of new ordinary shares as a result of the exercise of the warrants	234,423,000	781,410,000
Number of ordinary shares after exercise of warrants	755,363,000	1,302,350,000
Anti-dilution / (dilution) of existing shareholders' shares (%)	**(68.97)%**	**(40.00)%**

As a consequence of the issuance of this warrant issue, it is possible that the existing Shareholders' shareholding may be diluted if they do not exercise their warrant rights upon the capital increase. If a shareholder holding one old share were to sell, rather than exercise, their rights, their shareholding in the Company would be diluted as follows - on full exercise of the current issue of warrants, at an exercise price of EUR 1.25 per new share, there would be a dilution of 68.67% to existing shareholders at the minimum subscription amount and a dilution of 40.00% to existing shareholders at the maximum subscription amount.

If the existing shareholders fully exercise their right to acquire warrants corresponding to their share in the capital and subsequently exercise the acquired warrants, their shareholding and the corresponding number of voting rights remain unchanged: A shareholder holding 1% of the capital before the increase will hold 1% after the increase, as the new shares are subscribed in proportion to his/her shareholding. In this scenario, there is no dilution of the percentage of ownership or of the voting rights.

Since each share of the Issuer entitles the holder to one vote at the General Meeting of Shareholders and the Company cannot issue shares with the right to more than one vote, the number of voting rights is equal to the number of shares. Accordingly, as of 30.06.2026, the existing shareholders hold a total of 520,940,000 voting rights (100%). If the rights under the warrants are not exercised, this number remains unchanged, but represents 68.97% of all voting rights at the minimum subscription amount (a total of 755,363,000 votes) and 40.00% at the maximum subscription amount (a total of 1,302,350,000 votes). If the existing shareholders exercise their rights in full, their share of the voting rights remains 100%.

XVI. AVAILABLE DOCUMENTATION

16.1. Documents available for review

During the validity period of this EU prospectus for a subsequent issue, the following documents may be inspected:

(a) the Issuer's current memorandum and articles of association;

(b) all reports, letters and other documents, valuations and statements prepared by an expert at the Issuer's request, parts of which are included or referred to in this prospectus.

From the date of publication of this Initial Public Offering Prospectus until its expiry, the following documents will be made available to investors in Warrants of this Issue on paper for inspection during business hours at the Issuer's correspondence address:

- Current Articles of Association of the Issuer;
- All other reports, letters and other documents, valuations and statements prepared by an expert at the Issuer's request, parts of which are included or referred to in this EU Follow-on Prospectus.

The above documents will be available electronically on the Company's website at www.eurohold.bg.

INVESTORS INTERESTED IN THE ISSUER OF THE OFFERED WARRANTS MAY INSPECT THE ORIGINAL PAPER COPY OF THIS PROSPECTUS AND THE ABOVE DOCUMENTS AND OBTAIN FURTHER INFORMATION THEREON AT THE ISSUER'S CORRESPONDENCE ADDRESS SET OUT BELOW: UPON REQUEST, INVESTORS MAY OBTAIN A COPY OF THIS PROSPECTUS FREE OF CHARGE IN DURABLE OR PAPER FORM.	
ISSUER EUROHOLD	**EUROHOLD BULGARIA S.A.** **Address:** city of city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd. **Phone:** (+359 2) 9651 563; (+359 2) 9651 651 **Contact person:** **Galya Georgieva, e-mail:** investors@eurohold.bg; g_georgieva@eurohold.bg; **Working hours:** 9:30 - 17:00 **Internet address** www.eurohold.bg

The current Articles of Incorporation of the Issuer can also be found in electronic form on the website of the Commercial Register and Register of Non-Profit Legal Entities (CRRNPLE) at: (www.portal.registryagency.bg);

The prospectus for the initial public offering of warrants will be available in electronic form and on the website of the Financial Services Commission (www.fsc.bg) and "BSE" (www.bse-sofia.bg).

16.2. Website where the documents can be viewed

The documents referred to in item 16.1 are available in electronic form on the Issuer's website: www.eurohold.bg (*"Investor Information" section*).

XVII. ABBREVIATIONS USED

BNB– Bulgarian National Bank

BSE– Bulgarian Stock Exchange

RES – Renewable energy sources

CA - Currency Act

Delegated Regulation (EU) 2019/979 - Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 of 14 March 2019 supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on key financial information in the summary of a prospectus, the publication and classification of prospectuses, advertisements for securities, supplements to a prospectus, and the notification portal, and repealing Commission Delegated Regulation (EU) No 382/2014 and Commission Delegated Regulation (EU) 2016/301 (text with EEA relevance);

Delegated Regulation (EU) 2019/980 - Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019 supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as regards the format, content, scrutiny and approval of the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Commission Regulation (EC) No 809/2004 (text with EEA relevance);

TIPC – Tax and Insurance Procedure Code

AP - Additional provisions

EEA – European Economic Area

EU– European Union

Deputy Chair – the Deputy Chair of the Financial Supervision Commission in charge of the Investment Supervision Department

PITA - Personal Income Taxation Act;

CITA - Corporate Income Taxation Act;

FSCA– Financial Supervision Commission Act

MAMLA– Measures against Money Laundering Act

SPA – Special Pledges Act

IMMAFIA – Implementation of the Measures against Market Abuse with Financial Instruments Act

POSA – Public Offering of Securities Act

MFIA– Markets in Financial Instruments Act

IF– Investment Firm

FSC– Financial Supervision Commission

EWRC - Energy and Water Regulatory Commission

MF - Ministry of Finance

Ordinance No. 2 - Ordinance No. 2 of the FSC of 09.11.2021 on initial and subsequent disclosure of information during public offering of securities and admission of securities to trading on a regulated market.

Ordinance No. 8 - Ordinance No. 8 of the FSC of 03.09.2020 on the requirements to the activity of the central securities depositories, the central securities register and other persons carrying out activities related to the settlement of securities;

Ordinance No. 13 - Ordinance No. 13 of the FSC of 22.12.2003 on the tender offer for the purchase and

exchange of shares.

Ordinance No. 22 – Ordinance No. 22 of the FSC of 29.07.2005 on the terms and conditions for entry and de-entry of public companies, other issuers of securities and issues of securities in the register of the Financial Supervision Commission

Ordinance No 38 - Ordinance No 38 of the FSC of 21.05.2020 on the requirements for the activity of investment firms

Ordinance No. 41 - Ordinance No. 41 of the FSC of 11.06.2008 on the requirements for the content of the justification of the price of the shares of a public company, including the application of valuation methods, in the cases of conversion, joint venture agreement and commercial supply.

NSI - National Statistical Institute

GMS – General Meeting of Shareholders

Regulation (EU) 2017/1129 - Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (text with EEA relevance)

Regulation (EU) No. 596/2014 - Regulation (EU) No. 596/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on market abuse (Regulation on Market Abuse) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004 /72/EC of the Commission (text with EEA relevance).

MB – Management Board of EUROHOLD BULGARIA S.A.

DTT - Double Taxation Treaties

FMV on warrant – Fair market value of a warrant

CA - Commercial Act

CR - Commercial Register and the Register of Non-Profit Legal Entities

CD – Central Depository

ICPA– Institute of Certified Public Accountants in Bulgaria

BSE is Bulgarian Stock Exchange AD.

WSE - Warsaw Stock Exchange

FSE– Frankfurt Stock Exchange

LSE– London Stock Exchange

APPENDIX 1 DECLARATIONS

DECLARATION FROM THE COMPILERS

under Article 89e, para. 6, item 3 of the Public Offering of Securities Act

The undersigned, **ASEN MINCHEV MINCHEV and GALYA ALEKSANDROVA GEORGIEVA**, in our capacity as compilers of the Follow on Prospectus relating to the initial public offering of an issue of 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) warrants of Eurohold Bulgaria S.A., registered in the Commercial Register at the Registry Agency, UIC 175187337, with registered office and registered office address: Bulgaria, Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd. ("Issuer"), pursuant to Art. 89e, para. 6, in conjunction with para. 3 of the Public Offering of Securities Act hereby

DECLARE THAT

To the best of our knowledge and having taken all reasonable care and effort to ensure this, the information contained in this Follow-on Prospectus relating to the initial public offering of 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) warrants of Eurohold Bulgaria S.A. is true and complete, corresponds to the facts and does not contain any omissions likely to affect its meaning.

COMPILERS:

(sgd. ill.)
Asen Micnhev

(sgd. ill.)
Galya Georgieva

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA * TRANSIKA Ltd.

DECLARATION

By Eurohold Bulgaria S.A. (the Issuer)
under Article 89e, para. 2 of the Public Offering of Securities Act

The undersigned, **ASEN MINCHEV MINCHEV**, in my capacity as Executive Director and MILENA MILTCHOVA GUENTCHEVA, in my capacity as Procurator, both of us in our capacity as representatives of the Issuer Eurohold Bulgaria S.A., registered in the Commercial Register at the Registry Agency, UIC 175187337, with registered office and management address: Bulgaria, Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd. ("Issuer"), pursuant to Art. 89e, para. 2 of the Public Offering of Securities Act (POSA), hereby

DECLARE THAT

this Follow-on Prospectus relating to the public offering of an issue of 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) warrants of the capital of Eurohold Bulgaria S.A. complies with the requirements of Regulation (EU) 2017/1129, the Public Offering of Securities Act ("POSA") and the acts implementing them.

DECLARERS:

(sgd. ill.)
Asen Micnhev
Executive Director

(sgd. ill.)
Milena Guentcheva
Procurator



DECLARATION

by the procurator of Eurohold Bulgaria S.A.
under Article 89e, paragraph 6, in conjunction with item 3 of the Public Offering of Securities Act

The undersigned, **MILENA MILTCHOVA GUENTCHEVA**, in my capacity as Procurator of Eurohold Bulgaria S.A., registered in the Commercial Register at the Registry Agency, UIC 175187337, with registered office and management address: Bulgaria, Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd. ("Issuer"), pursuant to Art. 89e, para. 6, in conjunction with para. 3 of the Public Offering of Securities Act hereby

DECLARE THAT

To the best of my knowledge and having taken all reasonable care and effort to ensure this, the information contained in this Follow-on Prospectus relating to the initial public offering of 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) warrants of Eurohold Bulgaria S.A. is true and complete, corresponds to the facts and does not contain any omissions likely to affect its meaning.

DECLARER:

(sgd. ill.)
Milena Guentcheva

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ * SOFIA * TRANSIKA Ltd. *

DECLARATION

by the Management Board of Eurohold Bulgaria S.A. (the Issuer)

under art. 89e, 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

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.

DECLARERS:
MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD:

(sgd. ill.)	*(sgd. ill.)*	*(sgd. ill.)*	*(sgd. ill.)*
Kiril Boshov	Asen Minchev	Velislav Christov	Razvan Lefter

"ТРАНСИКА" ООД
СОФИЯ
SOFIA
TRANSIKA Ltd.

DECLARATION

by the compiler of the financial statements of Eurohold Bulgaria S.A. (the Issuer) under Article 89e, paragraph 6, in conjunction with item 3 of the Public Offering of Securities Act

The undersigned, TSVETELINA CHERESHAROVA-DOYCHEVA, in my capacity as the compiler of the audited annual consolidated financial statements for 2025 and the unaudited interim condensed consolidated financial statements for the first half of 2026 of Eurohold Bulgaria S.A., entered in the Commercial Register at the Registry Agency, UIC 175187337, with registered office and management address: Bulgaria, Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd. ("Issuer"), in my capacity as a person under Article 18, para. 1 in conjunction with Article 17, para. 1 of the Accountancy Act in the Issuer and pursuant to Art. 89e, para. 6, in conjunction with para. 3 of the Public Offering of Securities Act hereby

DECLARE THAT

To the best of my knowledge and having taken all reasonable care and effort to ensure this, the information from the audited annual consolidated financial statements for 2025and the unaudited interim condensed consolidated financial statements for the first half of 2026 of Eurohold Bulgaria S.A. contained in this Follow-on Prospectus relating to the initial public offering of 520,940,000 (five hundred and twenty million nine hundred and forty thousand) warrants of Eurohold Bulgaria S.A. is true and complete, corresponds to the facts and does not contain any omissions likely to affect its meaning.

DECLARER:
(sgd. ill.)
Tsvetelina Cheresharova-Doycheva



DECLARATION

under Article 89e, para. 6, item 3 of the Public Offering of Securities Act

We, the undersigned, Mariy Apostolov, registered auditor and manager of Grant Thornton OOD, UIC 831716285, an auditing firm, entered in the register under the IFAESAA under No. 032, on behalf of the company, in its capacity as a registered auditing firm, responsible for the audit of the annual financial statements of Eurohold Bulgaria S.A. for 2025

And

the undersigned Silviya Borislavova Dinova in my capacity as a registered auditor, registration number 737 from the register under the IFAESAA responsible for the audit of the annual financial statements of Eurohold Bulgaria S.A. for 2025.

HEREBY DECLARE THAT:

To the best of our knowledge, the financial information contained in the audited consolidated financial statements for 2025 in the FOLLOW-ON PROSPECTUS RELATING TO THE INITIAL PUBLIC OFFERING OF WARRANTS of the issuer Eurohold Bulgaria S.A., is true and complete, corresponding to the facts and does not contain any omission likely to affect its meaning.

DECLARERS:

(sgd. ill.)
Mariy Apostolov

(sgd. ill.)
Silviya Dinova

I, the undersigned Emiliya Veselinova Marinchevska, certify that this is a true and accurate translation done by me from Bulgarian into English of the attached document: Prospectus. The translation consists of 75 (seventy five) pages.

Translator:
Emiliya Veselinova Marinchevska

"ТРАНСИКА" ООД * СОФИЯ SOFIA * TRANSIKA Ltd. *

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 варанти**
Вид на акциите:	**безналични, поименни, свободнопрехвърляеми варанти**
Брой на предлаганите ценни книжа:	**520 940 000**
Емисионна цена за 1 варант:	**0.01 евро**
Право на титулярите на варанти 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 варанти 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 варанти издадени от „Еврохолд България" АД с емисионна стойност 0.01 евро цент всеки.

Проспектът за първично публично предлагане на варанти на „Еврохолд България" АД представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 89б 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 варанти 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 варанти от Емитента.

ОТГОВОРНИ ЛИЦА

„Еврохолд България" АД, в качеството си на Емитент на емисия варанти поема отговорността за пълнотата, точността и съответствието със законовите изисквани 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 варанти. 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 разрешението на Емитента.

Предоставената в Проспекта информация, както и която и да е друга информация относно първичното публично предлагане на настоящите варанти, 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 варанти. 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 варантите, 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 варанти 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 варанти ще се извърши единствено на територията на Република България. Предлаганите варанти се издават съгласно българското законодателство.

След успешното приключване на публичното предлагане, Емитентът ще заяви варантите 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 EUROHOLD	**„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 SBS 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 ДОКУМЕНТИ ЩЕ 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 варанти „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
А. Систематични рискове 14
В. Несистематични рискове, характерни за емитента 18
С. 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 преструктуриране 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

А1. Наименование и ISIN на ценната книга

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

А2. 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. София1592, 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

А3. Идентификационни данни и данни за контакт с упълномощения инвестиционен посредник

Инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на варантите 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

А4. 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.

А5. Дата на потвърждаване на проспекта

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

А6. Предупреждение към инвеститорите

Настоящото резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира във варанти 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 варанти 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 Резюмето, 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 варанти.

РАЗДЕЛ Б – КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Б1. 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 Exchage, WSE), Основен пазар на акции, с борсов код – EHG. 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 (e-mail)	investors@eurohold.bg; office@eurohold.bg
Интернет страница (уебсайт)	www.eurohold.bg

Б2. 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 варанти 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 варанти, 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 варантите 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 книги – базов актив. Базовият актив на варантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на варантите – „Еврохолд България" АД под условие, единствено в полза на собствениците на варанти. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Еврохолд България" АД, инвеститорите във варанти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на варантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

Варантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни. Всички варанти 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 варанти е в евро. Общият брой на предлаганите варанти 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 варанти 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 варанти 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 варант 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 варанти.

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 избиран 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 варанти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите. До сега Емитентът е издавал една емисия варанти, даващи на титуляра си същите права като правата по настоящата емисия варанти, друг вид ценни книжа даващи права като тези на варантите 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 варантите 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 варанти нямат право на вземане по реда по чл. 722 от ТЗ. Редът на вземанията по обикновените акции (след упражняване на правата по варантите) 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:

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на варантите, 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 варантите, 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 варанти бъде регистрирана в ЦД и бъде вписана в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията варанти 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 варанти 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 варанти, 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 варантите;
- Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа;
- Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на варантите.

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 варантите, 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 варанти 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-кратък 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 варанти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варанти 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 варанти, 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 варанти 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 разпредели 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 варанти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат варанти до изтичане на срока за записване на варанти.

Началната дата за записване на варанти 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 варанти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варанти 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 варанти, 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 варанти, до изтичане на определения срок за записване на варанти.

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

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

„Еврохолд България" АД 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.

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

При упражнение на варантите 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 варанти, 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 варанти е възможно да бъде разводнен делът на съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права от варанти 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 варанти, 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.

Г2. Защо е съставен този проспект?

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 варанти 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 варанти при максимално записване от 520 940 000 варанти 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 варанти (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 варанти за упражняване на притежавани от тях варанти 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 Управителния 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 оборотно 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 доходоносни активи (а. дялови участия в нови дъщерни дружества с цел разширяване на географските пазари; б. ценни книжа/ финансови инструменти), подобряване на капиталовата структура чрез преструктуриране 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, Управителния 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, Управителния съвет ще

ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Управителния 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 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 подобрение 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 варантите 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 варанти 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. Варантите се предлагат от името и за сметка на Емитента. Не са налице блокиращи споразумения.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането във варанти 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 ва бизнеса в глобални мащаби.

България има икономика от отворен тип и развитието й 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 тази 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 й в компаниите в Беларус (100%) и Русия (асоциирано участие 48.61%).

Във връзка с предприетото през 2026 г. преструктуриране 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, остатъчния 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 ивфлацията 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 Проспект, 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 конфликата 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 ангажименти. 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 дивиденти. 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 влияние на тези промени върху дейността на Дружеството;
- Риск от отнемане на лицензии;
- 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 характери
ират 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. Стремежът 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 разпростиране 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 й. 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 й 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 затруднят 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 варантите от настоящата емисия**

За дружеството съществува риск от неуспешно осъществяване на текущата емисия варанти. Евентуално неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варанти 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 заемен 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, депозиране 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 дивиденти**

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.

C. 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 варантът е договор между Емитента и държателя на варанта, 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 варантите по желание на притежателите на варанти.

➲ Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на варантите

Времевата стойност на варантите зависи отчасти от времето, което остава до падежа им, и очакванията по отношение на стойността на базовия актив. Варантите 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 Проспект.

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

- *пазарната цена на варантите*
- *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 варантите*

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

Успехът на една инвестиция във варанти 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 варантите

Липсата на ликвидност означава, че инвеститорите няма да могат да продадат своите варанти на приемлива за тях цена. Този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на брой поръчки за покупка на варанти или прекалено ниската цена, предлагана от пазара. Възможно е също така отсъствието на ликвидност при търговията с варанти 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 варантите на вторичния пазар или дали този пазар ще бъде ликвиден или неликвиден. Търговията с варантите 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 варантите и ликвидността им може да бъде намалена значително. Възможно е в случай, че вторичния пазар на варантите стане неликвиден, на притежателите им да се наложи да упражнят варантите.

➲ 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 инвеститорът да търгува с базовия актив има известен период, свързан с процедурите, необходими за упражняване на варантите, 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 варантите**

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на варантите. 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 варантите от настоящата емисия. Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивиденти 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 дивиденти** – 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 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 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 варантите 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 варантите.

- **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	LEI code 74780000J0W85Y204X80
Регистрационен номер	ЕИК 175187337

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

Фирмата на Емитента	„Еврохолд България" АД
Фирмата на Емитента на латиница	„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 правоприемник 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 варанти)**

Емитираните до момента акции на Дружеството, явяващи се базов инструмент на емисията варанти, 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 – EHG.

⇒ **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

А / ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

⇒ **Лица, отговарящи за информацията, дадена в този проспект**

Този Проспект, като част от Проспект за първично публично предлагане на варанти 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 варанти.

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 неодитирания 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 декларират, 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, декларират, 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 варанти 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 варанти. „Състейнабъл Бизнес Солюшънс" ЕАД не носи отговорност за информацията в Проспекта, за нейната пълнота и за съответствие с фактите.

B / 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.

C / 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);

D / 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 собствения 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, представлявано 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 варанти, 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 варанти с ISIN: BG9200007243.

- На 11 май 2026, на проведено Общо събрание на притежателите на варанти издадена от Еврохолд България АД бе прието решение за упражняване на права по емисия варанти 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. 112б, 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 варанти от емисия с ISIN BG9200007243, в съответствие с реда, условията и целта, описани в Проспект за публично предлагане на варанти, 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 варанти, 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 информация относно Реда, срока и условията за упражняване на варантите е публикувана 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 обигационния 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 варанти от емисия с ISIN код BG9200007243. Подписката се проведе в изпълнение на решение, взето от Общото събрание на притежателите на варанти, 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 варанти 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 варанти, 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 варанти след приключване на подписката е 41 631 броя.

  Увеличаването на капитала се извърши в съответствие с Проспект за публично предлагане на варанти, 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 дерегистрира 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 Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. на едноличния акционер Ийстърн Юръпиън 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 Юръпиън Електрик Къмпани III Б.В. на едноличния акционер Ийстърн Юръпиън 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 вноска от емисионна премия от 5 юни 2026 г. - резервът от емисионна премия на Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В. се увеличава със 17 200 000 евро чрез парична вноска от едноличния му акционер – Еврохолд България АД.

- На 24 юни 2026 г., въз основа на Споразумението за вноска в премия от акции от 5 юни 2026 г., резервът от премии от акции на Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани III Б.В. е увеличен с 5 200 000 евро чрез парична вноска на единствения му акционер - Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В.

- На 24 юни 2026 г., въз основа на споразумение за вноска в премия от акции от 5 юни 2026 г. - резервът от премии от акции на Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. се увеличава с 5 200 000 евро чрез парична вноска на единствения му акционер - Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани III Б.В.

- На 25 юни 2026, Еврохолд България АД публикува съобщение, че е в процес на преструктуриране на бизнесите в групата, включващо и преструктуриране на дългови експозиции. За целта са предприети действия, представляващи съпътстващи сделки – етапи и елементи на цялостното вътрешногрупово преструктуриране 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 преструктуриране 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 матуритетната 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 преструктурирането през месец юни и юли 2026 г. бяха реализирани следните ключови операции:

Успешно приключи увеличението на капитала на Еврохолд България АД чрез упражняване на варанти от емитирана от дружеството емисия варанти. 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 преструктурирането 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 дерегистрирани 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 преструктуриране е двете емитирани корпоративни облигации на дружеството с общ размер на 70 млн. евро също да бъдат обратно изкупени и дерегистрирани, както и да бъде погасен заем на енергийната група в размер на 76 млн. евро.

Очакваният срок за приключване на цялостното преструктуриране 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 варанти 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., EEEC 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 варанти при условията на първично публично предлагане.

  Окончателните параметри във връзка с публичното предлагане на емисията варанти на „Еврохолд България"АД при условията на публично предлагане, са определени в решение на УС от 07.08.2026 г. и в Проспекта за публично предлагане на емисия варанти.

- На 6 юли 2026, емисия облигации с ISIN код BG2100002224, бе дерегистрирана 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 й 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 накърняване 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 преструктуриране 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 варанти 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, свободнопрехвърляеми варанта, с емисионна стойност 0,01 евро (един цент) всеки, които дават право на титулярите на варанти да упражнят в 10-годишен срок правото си да запишат съответния брой акции (от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството - безналични, поименни, непривилегировани, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на дружеството, с право на дивидент и право на ликвидационен дял) - базовия актив на варантите по емисионна стойност 1,25 (едно евро и двадесет и пет цента) евро за акция при съотношение варант/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 варанти. За избягване на всякакво съмнение, при последващо увеличение на капитала на „Еврохолд България" АД чрез упражняване на правата по варанти, притежател на варанти има правото да запише 3 броя нови акции от увеличението на капитала срещу 2 броя варанти. Публичното предлагане на емисията варанти ще се счита за успешно приключило, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 156 282 000 броя от предлаганите варанти, представляващи 30 % (тридесет процента) от предложените ценни книжа. Не е възможно записване на варанти над максимално допустимия размер на заявените за издаване ценни книжа в размер на 520 940 000 броя варанта. 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 варанти на „Еврохолд България" АД. За извършване на публичното предлагане на емисията варанти на „Еврохолд България" АД дружеството ще публикува проспект 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 едновременното 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 привилегировани, 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 който 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 Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. одобрява разпределение в размер на 12 200 000 евро от премийния си резерв в полза на едноличния собственик на капитала Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани III Б.В. Плащането е извършено на 21 май 2025 г.
- На 15 май 2025, дъщерното на Еврохолд България АД дружество Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. (EEEC) 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 EEEC получи и дебютен кредитен рейтинг от водещи световни рейтингови агенции – Ba2 (стабилна перспектива) от Moody's и BB (стабилна перспектива) от Fitch.

  Облигациите на EEEC 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 Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В.
- На 28 май 2025, Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В. (EEEC) 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 преструктуриране 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 Финанси 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 й 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 дивиденти 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:**

Дивиденти 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 заделяне 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 дивиденти и за определяне на техния размер.

(2) Дивиденти се изплащат при спазване на чл. 247а от Търговския закон. Дивиденти 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 историческият 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. 187б 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. преструктуриране 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 преструктуриране на бизнесите в групата, включващо и преструктуриране на дългови експозиции. За целта са предприети действия, представляващи съпътстващи сделки – етапи и елементи на цялостното вътрешногрупово преструктуриране 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 матуритетната 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 предстой 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 инициираното предструктуриране на груповите бизнес дейности, към датата на последния изготвен неодитиран 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 дерегистрира 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 предстой 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 преструктуриране 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 варанти 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 варанти 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) варант от настоящата емисия варанти на емисионна стойност 0.01 (един евроцент) евро за 1 (един) варант.

Срещу всеки 2 (два) записани варанта, при настъпване на предвидените в този Проспект условия и по решение на УС на Емитента, притежателите на варанти 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 варантите	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 варанти	на или около 05.10.2026
Регистриране на варантите по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 07.10.2026
Регистриране на варантите в регистъра по чл.30, ал.1 от ЗКФН	на или около 12.10.2026
Начало на търговията с варантите 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 варанти е до 520 940 000 броя. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 156 282 000 броя от предлаганите варанти. В противен случай, направените вноски, срещу записаните варанти 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 варанти 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 варантите, 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 варанти 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 варанти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варанти 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 варанти, 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 варанти 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 разпредели 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 варанти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат варанти до изтичане на срока за записване на варанти.

Началната дата за записване на варанти 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 варанти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варанти 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 варанти, 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 варанти, до изтичане на определения срок за записване на варанти.

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

Срокът за записване на варантите 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 варанти 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 варанти 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. 212а[1] от ЗППЦК.

Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в Проспекта, които могат да засегнат оценката на варантите 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. 212а[1] от ЗППЦК.

Съгласно чл. 212а[1], 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 варанти не подлежи на промяна. Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените варанти и за конкуренция между заявките.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани варанти до минималния размер от 156 282 000 броя от предлаганите варанти, 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 варанта и постъпления от закупените варанти от 5 209 400 евро. Минималният брой варанти, които трябва да бъдат записани, за да се смята емисията за успешна е 156 282 000 варанта и постъпления от закупените варанти от 1 562 820 евро.

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

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

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 варанти, 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 варанти. Възможността за записване на повече от предложените варанти и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона, не ги упражни и/или лице, записало варанти, не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, варантите 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 варанти. 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 варанти, следва най-късно до изтичане на срока за записване на варанти да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване варанти, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните варанти най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вносната бележка трябва да посочват името на лицето, записващо варанти, неговия ЕИК (за български юридически лица) и броя на записваните варанти. 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 варанти.

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

Емисионната стойност на записаните варанти 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 варанти, трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варанти най-късно до изтичане на срока за записване на варантите.

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 варанти по техни лични сметки. Когато новоиздадените варанти се намират по клиентски подсметки при ИП, издаването на депозитарни разписки се извършва чрез последния, по искане на притежателя на варанта, по ред предвиден в Правилника на ЦД.

Очаквана дата на емитиране

Настоящата емисия варанти се счита за издадена с факта на регистрацията на емисията в ЦД. Очаквана дата за регистрацията на емисията варанти 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 варантите 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 варанти. 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 информация относно датата на приключване; общия брой записани варанти; сумата, получена срещу записаните варанти; 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

Варантите 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 варантите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Еврохолд България" АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варанти, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, умножено по съотношението право/варант. 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 варанти от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите варанти.

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 варанти, разпределени на всеки от тях. Издаването на права в настоящото предлагане изключва възможността за записване на повече от предложените варанти, поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на подписката.

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

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

„Еврохолд България" АД ще поиска вписване на варантите 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 варанти, изпраща на всеки от инвеститорите, подали заявки директно до него, потвърждение, с указване на точния брой варанти, 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 варанти, получени от всеки от инвеститорите, при разпределението на предлаганите варанти, 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 варантите, която следва да бъде платена от всички инвеститори. Инвеститорите, подали заявки чрез ИП, получават информацията по предходното изречение чрез този ИП.

Търговията с варанти ще започне след уведомяването на инвеститорите за разпределението на варантите, съответно търговията с варантите 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 варантите в ЦД. Сделки с варантите ще могат да бъдат сключвани на БФБ единствено след регистрацията на варантите 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 варанти от емисията.

На Емитента не е известно лице, което възнамерява да запише повече от 5 % от предлаганите варанти. Предвид дела си в капитала, „Старком Холдинг" АД би могло да запише до 74.41 % от предлаганите варанти, 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 варанти, в т.ч. емисионна стойност на един варант 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 варантите 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 неодитирания Междинен съкратен самостоятелен финансов отчет на Дружеството към 30.06.2026 г.

При определянето на цената на варантите 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 задлъжнялостта 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 варантите води и до увеличаване на собствения капитал на Дружеството за сметка на резерва от емитиране на ценни книжа.

Цената на един варант 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 варанти) с базов актив обикновени акции.

Една от характерните особености на варантите е, че те нямат инвестиционна стойност, защото не са лихви, дивиденти или право на глас в ръководните органи на компанията. По тази причина, справедливата пазарна стойност (СПС) на варанта може за 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 варанта и времева стойност, които се намират в динамично равновесие:

Вградена стойност: Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на варант в парите се нарича вградена стойност на варанта. Само варанти, 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:

Цена на варанта = Вградена стойност + Времева стойност

Преди да запишат варанти 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 варантите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на ИП, чрез който се записват варантите;
- 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 варантите с базов актив обикновени акции ни дава основание СПС на варантите да бъде изчислена чрез формулата на Блек-Скоулс използвана за определяне цената на кол опциите.

$$W = Se^{-rt}N(d_1) - Xe^{-rt}N(d_2)$$

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 варант

P – пазарна цена на една обикновена акция

w – брой издадени варанти

n – брой обикновени акции в обръщение

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

$N(x)$ – вероятността варантът 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 варантите и кол опциите са почти неразличими. Въпреки това има две съществени различия, които налагат модифицирането на формулата на Блек-Скоулс:

1. Издател на варантите 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 варантите 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 варанта 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 варант
P – пазарната цена на една обикновена акция
X – цена на упражняване на варанта
D – дивидент
n – брой обикновени акции в обръщение
w – брой издадени варанти
g – брой на акциите, които могат да бъдат закупени с всеки варант
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 варант с интегрирането на следните три модификации:
1. Цената на една акция в оригиналната формула се замества от $S + (w/n)W$ (акции и варанти)
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 варант.

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 варанти 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 варанти. Настоящата емисия варанти 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 варанти, 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 варанти 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 варантите, 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 варанти за търговия на БФБ.

Емитентът ще поиска допускане на емисията варанти 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 й. 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 варанти от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран от КФН ИП и да подаде нареждане за покупка, респективно за продажба на варанти, 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 варанти, предмет на настоящия проспект. След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия варанти на регулираните пазари, организиран от БФБ и от Франкфуртската фондова борса.

Най-ранната дата, на която се очаква варантите 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 варанти се регистрира в „Централен депозитар" АД (гр. София 1000, ул. „Три уши" № 6, ет. 4), който е депозитарната институция по емисията. Варантите 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 варантите 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 варанти се извършват по специална набирателна сметка на Емитента по реда, описан в т. 9.1.2 по-горе.

X. 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, 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 книги – базов актив. Базовият актив на варантите 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 варантите – „Еврохолд България" АД. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Еврохолд България" АД, инвеститорите във варанти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на варантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

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

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.01 евро. (един евроцент) за един варант 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 варанта стойност на упражняване от 1.25 евро за 1 (една) акция. Срещу всеки 2 (два) варанта могат да бъдат записани 3 (три) броя акции от бъдещото увеличение на капитала (конверсионно съотношение варант/акция 2:3). Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Варантите 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 варанти.

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

Към момента на изготвяне на настоящия документ на емисията варанти, 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 варанти в ЦД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и неупражнените права по варанти се прекратяват.

Форма на ценните книжа

Предлаганите варанти 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 варанти, 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 варанти 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 варанти 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 варанти се издава от „Еврохолд България" АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията варанти до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, по отношение на търговията с варантите 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 варанти 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 варанти 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 варанти е евро.

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

Всеки варант 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 варанти могат да упражнят правото си по варантите 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 варанти 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 варанта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варанти за упражняване на правата по варантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

Свикването на общо събрание на притежателите на варанти се осъществява:

i. **по искане на притежателите на варанти**, представляващи не по-малко от 10 % от издадената и неупражнена част от емисията варанти, 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 варанти.

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.

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 варантите, 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 варантите) 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.

Правото да участват в общото събрание на притежателите на варанти имат лицата, вписани като такива с право на глас в ЦД, воден от ЦД, 14 (четиринадесет) 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 варантите 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 варантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ, както и становище дали варантите са в пари или извън пари и становището на УС на „Еврохолд България" АД по предложението за вземане на решение за упражняването на варантите.

За заседанието на събранието на притежателите на варанти 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 варанти, той взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на варантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варанти не е необходимо.

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

Когато общо събрание на притежателите на варанти 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 варанти. В тази хипотеза, УС на Емитента има право да ограничава упражняването на варанти до размера на увеличението на капитала необходимо за достигане на целите, заложени в мотивирания доклад. В случай, че при последващата процедура по увеличаване на капитала, чрез упражняване на варанти бъдат заявени за упражняване повече варанти от наложеното ограничение от страна на УС за увеличение на капитала, т.е. е налице свръхзаписване, заявките за записване на акции от страна на варантопритежателите 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 варанти, на което е взето решението за упражняване на правата по варантите, 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 варанти 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 варанти.

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 варанти да запишат акции срещу притежаваните варанти,* ***а им дава възможност да упражнят това свое право.*** *Притежателите на варанти, 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 варантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения **Начален срок за упражняване на варантите,** 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 варантите, 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 избрания да обслужи увеличението на капитала ИП.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по варантите, имат лицата, придобили варанти 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 варантите чрез записване на акции.

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

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

Притежателите на варанти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на варантите 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 варантите 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 варанти, 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. б, 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 Агенция 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 варанти, 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 варантите 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 й 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 варанти 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 постановения 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 постановения 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 варанти за записване на нови акции може да се осъществи след вземане на решение от Общо събрание на притежателите на варанти за увеличение на капитала на Емитента под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варанти. От предходното следва, че честотата, на възникване на такова право зависи от честотата на свиканите и проведени Общи събрания на притежателите на варанти. При всички случаи, притежателите на варанти ще могат да упражнят правото си на записване на нови акции поне веднъж, доколкото УС взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на варантите, ако 3 месеца преди падежа на емисията в Дружеството не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варанти, като в този случай решение на събранието на

притежателите на варанти не е необходимо.

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

a) Компетентност

Събранието на притежателите на варанти може да взема решения за упражняване на правата по варантите, 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.

b) 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 варантите, 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 варантите) 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.

c) 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 (четиринадесет) 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 варантите 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 варантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ, както и становище

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

За заседанието на събранието на притежателите на варанти 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 варанти, той взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на варантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варанти не е необходимо.

Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава варанта, 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 й 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 й 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 избиран 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 исковете 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 контрольори, 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 предпочитително 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 варантите от настоящата емисия не предвиждат клаузи за обратно изкупуване – нито Емитентът, нито притежателите на варанти имат право да искат обратно изкупуване на варантите 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. Варантите не са конвертируеми ценни книжа по смисъла на ТЗ. Правото по варанта се упражнява чрез записване на акции от бъдещо увеличение на капитала при конверсионно съотношение 2 (два) варанта : 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 варантите и базовия актив акции в Република България:

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на варантите, 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 варанти, 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 варанти се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с варанти на Дружеството на регулиран пазар, както и с акциите – базов актив на варантите, когато такива бъдат издадени, ще се извършва на БФБ чрез лицензиран ИП, член на БФБ. За да закупят или продадат варанти 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 запор.

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 запор. Забраната по отношение на заложени 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 заложния 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 сетълмент 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 варанти 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, варантът 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 варанти, 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:

Цена на варанта = Вградена стойност + Времева стойност

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

Възвращаемост от търговия с варанти

Варантите 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 варантите, 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 варантите. За точното пресмятане на възвращаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи, свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книги, като те бъдат приспаднати от брутната печалба/загуба, реализирана при продажбата на варантите.

Възвращаемост от упражняване на варантите

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на варанти 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 варанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варанта и заплатената при записването на варанта емисионна стойност. Теоретично, притежателят на варанта 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 варанта, тъй като, ако той е извън пари, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността, платена за закупуване на варанта.

Информация относно базовия инструмент

Предлаганите варанти 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 ОСА на Емитента, с емисионна стойност 1.25 евро за една акция. Всеки 2 (два) варанта дават право на притежателя си да запише 3 (три) акции от бъдещата емисия. Предвид това, че настоящата емисия варанти е до 520 940 000 броя варанти, при описаното съотношение 2:3 на варанти 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 варанти 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 варантите 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 варанти 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 варанти 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 които търговията автоматично преминава от непрекъсната търговия към аукцион.

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

Бъдещи събития могат да повилият на цената на базовия актив и съответно на цената на варантите. 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 варантите 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 варантите 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 варантите.

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 варантите.

В случай че до настъпване на падежа на настоящата емисия, Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегировани 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 привилегировани 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 варанта ще бъде увеличена, защитавайки интересите на инвеститорите, различни от притежателите на варанти.

Преди падежа на варантите 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 варантите 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 преструктуриране 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 преструктуриране по посочената директива, съответно евентуално преструктуриране по реда на Директива 2014/59/ЕС не би се отразило пряко на инвестицията във варанти 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 варанти с общ брой до 520 940 000, като всеки 2 (два) варанта 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 варантите 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 варанти въз основа на решение на Управителния съвет на „Еврохолд България" АД от 07.08.2026 г.

А. Постъпления от настоящото предлагане

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

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

Очаквани постъпления при максимално и минимално записване на предложените варанти

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

⇒ **Максимално записване на предложените варанти:**

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

При условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия варанти, 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 варанти:**

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

При условие, че бъде записан минимално предвиденият размер на предлаганата емисия варанти, 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 варанти

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

⇒ **Максимално записване на нови акции:**

При упражняване и заплащане на максималното предложено количество варанти (520 940 000 броя по емисионна стойност от 1.25 евро за акция и съотношение 2 варанта 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 варанти, за да е успешно настоящото първично публично предлагане (156 282 000 броя по емисионна стойност от 1.25 евро за акция и съотношение 2 варанта за 3 акции), брутните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на **293 028 750** евро.

B. Цел на използване на постъпленията при минимално и максимално записване на предлаганите варанти

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

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.

Към настоящия момент намерения на Емитента относно използване на набраните средства от предлаганите варанти, 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 направленията 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 варанти.

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.

C. Цел на използване на постъпленията при минимално и максимално записване на нови акции чрез упражняване на варанти

За изпълнение на бъдещите инвестиционни намерения, Управителният съвет ще отправя мотивирано искания към притежателите на варанти за упражняване на притежавани от тях варанти 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 Управителния 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 оборотно 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 доходоносни активи (а. дялови участия в нови дъщерни дружества с цел разширяване на географските пазари; б. ценни книжа/ финансови инструменти), подобряване на капиталовата структура чрез преструктуриране 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, Управителния 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, Управителния съвет ще ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Управителния 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 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 подобрение 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 варантите 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 варанти.

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 варантите	140.61
Регистрация на варантите в ЦД*	3 374.53
Допускане на емисията варанти до търговия на БФБ	613.55
Общо	**72 361.52**

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

Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на емисията.

При условие, че бъдат записани всички 520 940 000 варанти от настоящата емисия по емисионна цена 0.01 евро за 1 варант, 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 варанти, или 156 282 000 броя варанти с емисионна стойност 0.01 евро за 1 варант, 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 варанти 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 декларират, 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 варанти 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 варанти, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от варантите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат варанти от настоящата емисия, в резултат на което упражняването на варанти 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 неодитиран финансов отчет на индивидуална основа за първото шестмесечие на 2026 г. са: балансова стойност на 1 акция преди издаване на новата емисия варанти е 0.92 евро (собствен капитал 476 900 хил. евро), а общият брой обикновени акции е 520 940 000.

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

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

Конверсионното съотношение варант/акция, по което могат да се упражнят варантите 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 варант и записване на 1 нова обикновена акция е 1.25 евро.

При упражнение на варантите 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 варанти 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 варантите	476 900 000.00 евро	476 900 000.00 евро
Балансова стойност на акция преди издаване на варантите	0.915460514 евро	0.915460514 евро
Балансова стойност след издаване на варантите	478 390 458 евро	482 037 038 евро
Балансова стойност на акция след издаване на варантите	**0.918321608 евро**	**0.925321608 евро**
Ефект от потенциалното конвертиране на емисия варанти		
Общ брой варанти	156 282 000	520 940 000
Емисионна стойност на 1 варант	0.01 евро	0.01 евро
Обща стойност на емисията	1 562 820 евро	5 209 400 евро
Съотношение на упражняване (нови акции/варант)	1.50x (2 варанта : 3 акции)	1.50x (2 варанта : 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 варантите)		
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 неодитиран 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 варанти 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 варанти, 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 варанти.

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери от упражняване на емисия варанти	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията	520 940 000	520 940 000
Брой записани варанти	156 282 000	520 940 000
Съотношение на упражняване (нови акции/варант)	3:2	3:2
Брой нови обикновени акции в следствие на упражняване на варантите	234 423 000	781 410 000
Брой обикновени акции след упражняване на варантите	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 варанти е възможно да бъде разводнен делът на съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права от варанти 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 варанти, 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 варанти, съответстващо на дела им в капитала, и впоследствие упражнят придобитите варанти, 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 варантите 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 делът 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:

а) актуалният учредителен акт и устав на Емитента;

б) 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 варанти до изтичането на неговата валидност на разположение на инвеститорите във варантите 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:** **Галя 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 (ТРРЮЛ) 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 уведомления 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 формàта, 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 варант – Справедлива пазарна стойност на варант

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 Exchage

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) варанти 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) варанти 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

Галя 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) варанти 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) варанти 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 сал. 3 от Закон а 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 с първично публично предлагане на емисия 520,940,000 (петстотин и двадесет милиона деветстотин и четиридесет хиляди) варанти на „Еврохолд България" АД, информация е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуски, които могат да засегнат нейния смисъл.

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

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) варанти 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