

ПРОСПЕКТ

**за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с
емитент**

СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД

Вид на предлаганите ценни книжа:	обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми облигации
Брой на листваните ценни книжа:	20 000 броя
Номинална стойност на 1 облигация:	10 000 (десет хиляди) евро

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

**СЪСТЕЙНАБЪЛ
БИЗНЕС
СОЛЮШЪНС**

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ(ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ
№-Е от XX.XX.2026 Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО
АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА,
РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНOST. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА
КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. 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.

11 Май 2026 г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на облигации от “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД съдържа цялата информация за Емитента и за предлаганите ценни книжа, необходима за взимане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента, неговата дейност и предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия проспект.

Този документ представлява проспект за допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД, сегмент EuroBridge на издадени от “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД 20 000 броя обикновени облигации с номинална и емисионна стойност 10 000 евро всяка.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” 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.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД е изготвен като един документ съобразно разпоредбата на чл. 24 параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 и съгласно изискванията на Приложение V от Регламент (ЕС) № 2017/1129, и включва в себе си Резюме изготвено съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) № 2017/1129 и информация по Приложение 21 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980. Проспектът е изготвен като проспект на ЕС за последващо емитиране в съответствие с чл. 14а на Регламент (ЕС) 2017/1129.

Инвестирането в облигации е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Проспект изцяло, като обърнат внимание на раздел „Рискови фактори“, преди да вземат решение за инвестиране в облигациите.


Съгласно българското законодателство членовете на СД на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно заедно с членовете на СД на Дружеството за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори на емитента – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Лицето, гарантиращо ценните книжа, отговаря солидарно с членовете на СД на емитента за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

Емитентът притежава кредитен рейтинг, издаден от „Агенция за кредитен рейтинг“ АД и публикуван на 30.12.2025 г.:

		Дата на Рейтингов комитет	Дата на публикация
Дългосрочен:	BBB-	29.12.2025	30.12.2025
Перспектива:	Стабилна	29.12.2025	30.12.2025
Краткосрочен:	A-3	29.12.2025	30.12.2025

Източник: „Агенция за кредитен рейтинг“ АД

Инвеститорите могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офиса на:

<p>⇒ ЕМИТЕНТА</p> <p>СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД</p> <p> STARCOM HOLDING</p>	<p>гр. София,</p> <p>бул. „Христофор Колумб“ № 43</p> <p>Галя Георгиева</p> <p>тел. +359 2 965 16 53, от 9.30 до 17.00</p> <p>e-mail: office@starcom.bg</p>
<p>⇒ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> <p>СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС ЕАД</p> <p>СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС</p>	<p>гр. София,</p> <p>бул. "Цариградско шосе" № 101, бл. Бизнес център Актив, ет. Партер</p> <p>Иван Балтов</p> <p>Тел.: +359 2 935 06 11. от 09:00 до 18:00</p> <p>e-mail: office@dvinvest.bg</p>

Проспектът ще бъде публикуван на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg) след одобрение му, на интернет страницата на „Българската фондова борса“ АД (www.bse-sofia.bg) след решението на Съвета на директорите на Борсата за допускане до търговия на регулиран пазар, на интернет страницата на емитента “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД, а именно - (www.starcom.bg).

Някои от понятията, използвани в този Проспект, са дефинирани при първата им употреба. Други термини, използвани по-често в Проспекта, включително някои термини с главни букви, имат следното значение:

„Емитентът“ или **„Дружеството“** - “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД

„Проспектът“ – Настоящият Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисия корпоративни облигации, издадена от “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД

„Облигациите“ или **„Облигационния заем“** - 20 000 броя обикновени облигации с номинална и емисионна стойност от 10 000 евро всяка

„Довереник“ или **„Довереник на облигационерите“** – Тексим Банк АД, ЕИК 040534040

„Упълномощен Инвестиционен посредник“ – Състейнабъл Бизнес Солюшънс ЕАД, ЕИК 130999800

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – „Българска фондова борса” АД

ЦД – „Централен депозитар” АД

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

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

ТЗ – Търговски закон

ИП – Инвестиционен посредник

ОСО – Общо събрание на облигационерите

ОСА – Общо събрание на акционерите

СД – Съвет на директорите

ЗКПО - Закон за корпоративното подоходно облагане

ЗДДФЛ - Закон за данъците върху доходите на физическите лица

ДЕС – Дипломиран експерт – счетоводител

ИДЕС – Институт на дипломираните експерт-счетоводители

МСС - Международни счетоводни стандарти

МСФО - Международни стандарти за финансова отчетност

ДЗН - Дирекция за застрахователен надзор

НСЗ - Национален съвет по застраховане

ЗЗ - Закон за застраховането

ТР - търговски регистър

АВп - Агенция по вписванията

Съдържание

1. РЕЗЮМЕ	8
Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите	8
Раздел В – Основна информация за емитента.....	8
Раздел С – Основна информация за ценните книжа.....	10
Раздел D – Основна информация за публичното предлагане на ценни книжа и/или допускането до търговия на регулиран пазар	13
2. Рискови фактори	16
2.1. Рискове, специфични за емитента	16
2.2. Рискове, свързани с характера на ценните книжа	27
3. Информация относно емитента.	32
3.1. Фирма и търговско наименование на Емитента.....	32
3.2. Седалище, правна форма, законодателство, държава на учредяване, адрес и контакти	32
3.3. Идентификационен код на правния субект (ИКПС).....	32
3.4. Основни (мажоритарни) акционери	32
3.5. Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав.....	33
3.5.1. Членове на управителният орган	33
3.5.2. Конфликти на интереси на административните, управителни и надзорни органи	34
3.6. Преглед на стопанската дейност.....	35
3.6.1. Описание на основни дейности	35
4. Отговорни лица (Декларация за отговорност).....	38
5. Финансова информация.....	40
5.1. Финансови отчети.....	40
5.2. Одитирана историческа годишна финансова информация.....	40
5.2.1. Одитен доклад.....	40
5.2.2. Индикация за друга информация в Проспекта, която е била одитирана от одиторите	41
5.2.3. Финансовите данни в Проспекта, които не са взети от одитираните финансови отчети на Емитента и техният източник.....	41
5.3. Всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период	41
6. Информация за тенденциите	41
6.1. Всяка съществена неблагоприятна промяна в перспективите на емитента от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети.	41
6.2. Всяка значителна промяна във финансовото състояние на Групата след края на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация, до датата на Проспекта.	42

7. Подробни сведения за предлагането или допускането до търговия	42
7.1. Ред и условия на публичното предлагане на ценни книжа.....	42
7.1.1. Условия, на които подлежи предлагането	42
7.1.2. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през който предлагането ще бъде открито и описание на процеса на кандидатстване	43
7.1.3. Описание на възможността за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените от заявителите суми	43
7.1.4. Максимален и минимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице	43
7.1.5. Метод и срокове за плащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа ..	43
7.1.6. Пълно описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането.....	44
7.1.7. Обща сума на ценните книжа, които се предлагат публично/допускат до търговия.	44
7.2. Пласиране и поемане.....	45
7.2.1 Името и адреса на координатора/координаторите на цялостното предлагане и на отделните части от предлагането, както и, доколкото е известно на емитента или на предложителя, на лицата, които пласират емисията в държавите, в които се извършва предлагането.....	45
7.2.2 Името и адреса на платежните агенти и депозитарите във всяка държава	45
7.2.3 Името и адреса на лицата, съгласили се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, и името и адреса на лицата, съгласили се да пласират емисията без твърд ангажимент или при споразумения за „оптимално“ пласиране.	46
7.3. Допускане до търговия	46
7.3.1. Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търговия с оглед на тяхното разпространение на регулиран пазар, на други еквивалентни пазари на трети държави, на пазар за растеж на МСП, като съответните пазари се посочват.	46
7.3.2. Всички регулирани пазари, еквивалентни пазари на трети държави или пазари за растеж на МСП, на които, доколкото е известно на емитента, вече се търгуват ценни книжа от същия клас, който се или ще се предлага или допуска до търговия.....	47
8. Съществена информация относно ценните книжа, които ще се предлагат/допускат до търговия.....	49
8.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат/допускат до търговия, включително Международния идентификационен номер на ценните книжа – ISIN (International Security Identification Number).....	49
8.2. Валута на емитираните ценни книжа	49
8.3. Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били емитирани ценните книжа	49
8.4. Описание на евентуалните ограничения върху прехвърляемостта на ценните книжа	49

8.5. Предупреждение, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход.....	51
8.6. Съответният ред на вземанията по ценните книжа в капиталовата структура на емитента в случай на неплатежоспособност на емитента. Информация относно нивото на подчиненост.....	54
8.7. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.....	55
8.8. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва.....	60
8.9. Падеж.....	63
8.10. Индикация за доходността. Методът, по който се изчислява доходността.....	64
8.11. Как са представени притежателите на облигациите.....	64
9. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията.....	69
10. Конфликт на интереси.....	70
11. Налични документи.....	71
12. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 21 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ГАРАНЦИИ)	71
12.1. Същност на гаранцията.....	71
12.2. Обхват на гаранцията.....	72
12.3. Гарант.....	73
12.3.1. Отговорни лица.....	73
12.3.2. Рискови фактори.....	74
12.3.3. Информация за Застрахователя.....	79
12.3.4. Преглед на стопанската дейност.....	82
12.3.5. Организационна структура.....	83
12.3.6. Информация за тенденциите.....	84
12.3.7. Административни, управителни и надзорни органи.....	84
12.3.8. Мажоритарни акционери.....	89
12.3.9. Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на Гаранта.....	90
12.3.10. Значителна промяна във финансовото състояние на Гаранта.....	93
12.4. Налични документи по отношение на Гаранта.....	93
ПРИЛОЖЕНИЕ: Декларации.....	94

1. РЕЗЮМЕ

Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите

A.1 Наименование и международния идентификационен номер (ISIN) на ценните книжа.

Емитент на облигациите е “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД. Облигациите са с ISIN: BG2100013262, CFI: DBVUFR, FISN: STARKOMHOLDING /VARBD 20330408.

A.2 Идентификационни данни и данни за контакт на емитента

“СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД е дружество, учредено в Република България. То е вписано в ТР с ЕИК 121610851, с LEI: 7478002012YQDD0N7W28 и седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, с тел: +359 2 965 16 53, електронна поща: office@starcom.bg, интернет страница: www.starcom.bg

A.3 Идентификационните данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия

Емитентът е издател на облигациите и съобразно поетия ангажимент в предложението към инвеститорите след одобрение на проспекта ще иска допускането им до търговия на регулирания пазар.

A.4 Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, одобрил Проспекта.

Комисията за финансов надзор с адрес в гр. София, 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999, интернет страница: www.fsc.bg; e-mail: delovodstvo@fsc.bg.

A.5 Дата на одобрение на проспекта

Проспектът е одобрен от КФН на **XX.XX.2026 г. с Решение №**

A.6 Предупреждения

Настоящото резюме към проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта, то съдържа основна информация относно същността на емитента и свързаните с него рискове, гаранциите предоставени като обезпечение на емитираните дългови ценни книжа и информация за предлаганите ценни книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар. Всяко решение да се инвестира във облигации следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително и на всички документи, които са част от него. Инвеститорите в облигации 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 разностите 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 от 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 инвестира в съответната емисия облигации. Предстои да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране. Към този Проспект не са приложими изискванията на чл. 8, параграф 3, буква б) от Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г.

Раздел В – Основна информация за емитента

В.1 Кой е емитентът на ценните книжа?

Правната форма на Емитента е акционерно дружество, което е вид холдингово дружество, учредено, организирано и управлявано в Република България съобразно действащото българско законодателство. ЕИК на Емитента, с който е вписан в ТР към АВп при Министерството на правосъдието, е 121610851. Седалището и адресът на управление на Емитента са в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Основната дейност на Дружеството е от холдингов тип и включва придобиване и управление на инвестиции в дъщерни и други дружества. То извършва предимно финансова дейност, насочена към инвестиции в компании чрез тяхното създаване и придобиване, управлението им и финансиране на свързани предприятия. В предмета на дейност се включват също придобиването, оценката и продажбата на патенти, както и отстъпването на лицензи за използването им на дружества, в които Дружеството участва. Като холдингова структура, Дружеството притежава значителни инвестиции в дъщерни компании и не развива регулярна самостоятелна търговска дейност, както и не предоставя финансови услуги. “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД осъществява самостоятелната си дейност на територията на Република България, а чрез дъщерните си компании в секторите енергетика, застраховане и финанси опериращи в следните държави: България, Великобритания, Хонг Конг, Нидерландия, Гърция, Северна Македония, Украйна, Грузия, Румъния, Унгария, както и в Италия, Испания, Полша и Германия по линия на европейската директива за правото на свобода на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз.

Акциите на Емитента не са допуснати до търговия на регулиран пазар, Дружеството има емитирана облигационна емисия допусната до търговия на регулиран пазар на Българска Фондова Борса (БФБ).

Към датата на проспекта мажоритарен акционер в Емитента е физическото лице Асен Милков Христов, който притежава пряко 51 % от акциите с право на глас (представляващи 46,42 % от общия акционерен капитал). Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас. Останалите акции с право на глас се притежават пряко от Кирил Иванов Бошов 34 % (представляващи 30,95 % от общия акционерен капитал) и Велислав Милков Христов 15 % (представляващи 13,65 % от общия акционерен капитал). В структурата на капитала участва и юридическото лице „Пи Ес Ай Консептс Ес Ей“ (Люксембург), което притежава единствено привилегировани акции без право на глас, представляващи 8,98 % от общия акционерен капитал. Освен изброените лица, към датата на проспекта не съществуват други физически или юридически лица, които да упражняват пряк или непряк контрол върху дейността на дружеството. В този смисъл, Асен Милков Христов упражнява контрол над Емитента по смисъла на § 1, т. 14, б. „а“ от Предходните и заключителните разпоредби (ПЗР) на ЗППЦК. Членове на СД са: Кирил Иванов Бошов, Велислав Милков Христов, Милен Асенов Христов. Дружеството се представлява пред трети лица от изпълнителния директор Милен Асенов Христов.

Одитор на „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД за 2025 г. е одиторско дружество „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД с рег. №138 при ИДЕС, вписано в ТР към АВп с ЕИК 200876536 и със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "К. Величков" № 157-159, представлявано от управителя Димитрина Димитрова Захаринова. Одиторското дружество „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД е член на одиторската мрежа „NEXIA INTERNATIONAL“. Димитрина Димитрова Захаринова с рег. № 0415 от регистъра при ИДЕС е отговорен одитор за одита на годишните финансови отчети на Емитента за 2025 г.

В.2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Финансовата информация е представена от годишния одитиран консолидиран финансов отчет на Емитента за 2025 г., съобразно Приложение II от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 относимо за представяне на информация за недялови ценни книжа. Към датата на настоящия Проспект, Емитентът изготвя индивидуални и консолидирани финансови отчети.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	
Показател/Период в хил. лв.	2025 г. одитирани данни
Приходи от енергийна дейност	2 571 393
Застрахователни приходи	605 865
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	16 864
Брутна печалба	542 342
Печалба преди лихви, амортизации и данъци	426 580
Печалба преди данъци	163 925
Нетна печалба за годината от продължаващи дейности	135 201
Нетна печалба за годината от преустановени дейности	(778)
Нетна печалба за годината	134 423
Консолидиран отчет на финансовото състояние	
Показател/Период в хил. лв.	31.12.2025 г. одитирани данни
Общо Активи	3 674 225
Общо Собствен Капитал	316 916
Общо Пасиви	3 357 309
Финансов Ливъридж (активи/собствен капитал)	11.59
Парични потоци	
Показател/Период в хил. лв.	2025 г. одитирани данни
Нетни парични потоци от оперативна дейност	536 768
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(576 397)
Нетни парични потоци от финансова дейност	128 716
Пари и парични еквиваленти в края на периода	287 489
Коефициенти	
Показател/Период	31.12.2025 г. одитирани данни
Нетни финансови задължения (дългосрочни задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой (в хил. лв.))	3 356 916
Коефициент на текуща ликвидност (текущи активи/текущи пасиви)	1.20
Коефициент на задлъжнялост (съвкупни пасиви/съвкупен собствен капитал)	10.59

Източник: „Старком Холдинг АД“ съгласно одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г.

> **Проформа финансова информация:** Емитентът не представя проформа финансова информация и такава не е включвана в настоящия проспект.

> Кратко описание на всички забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди:

В одиторският доклад към годишния консолидиран финансов отчет за 2025 г. е изразено мнение, според което 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). В одитния доклад не е изразено обръщане на внимание или изразяване на квалифицирано мнение.

В.3 Кой са основните рискове, характерни за емитента?

Инвестирането в облигации 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 облигации, 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 може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

> Ключова информация за рисковете, специфични за емитента или неговия отрасъл

• *Рискове, свързани с дейността и структурата на Старком Холдинг АД;* • *Рискове, свързани със стратегията за развитие;* • *Рискове, свързани с управлението на групата. Оперативен риск;* • *Рискове, свързани с финансиране на дейността;* • *Специфични рискове, свързани с бизнес отрасъл и дейността на дъщерните дружества от групата Старком.*

Раздел С – Основна информация за ценните книжа

С.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?

> Описание на вида и класа на ценните книжа

Емитираните облигации са обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Към момента на изготвяне на настоящия документ облигациите имат присвоен ISIN: BG2100013262, CFI: DBVUFR, FISN: STARKOMHOLDING /VARBD 20330408.

Облигациите от Емисията са емитирани в евро. Номиналната стойност на една облигация е 10 000 евро. Емисионната стойност на една облигация е 10 000 евро. Общата номинална стойност на емисията е 200 000 000 евро. Броят на облигациите е 20 000. Срокът на емисията 7 години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема (издаване на емисията) с три години гратисен период на главницата. Падеж на емисията - 08.04.2033 г.

> Амортизация на главницата: първа, втора и трета година – гратисен период без погашения по главницата. От четвъртата до седмата година – плащанията по главницата се извършват на 4 (четири) вноски, както следва: Първо главнично плащане на стойност от 25 000 000 (двадесет и пет милиона) евро, дължимо на датата на осмото лихвено плащане; Второ главнично плащане на стойност от 25 000 000 (двадесет и пет милиона) евро, дължимо на датата на десетото лихвено плащане; Трето главнично плащане на стойност от 25 000 000 (двадесет и пет милиона) евро, дължимо на датата на дванадесетото лихвено плащане; Четвърто главнично плащане на стойност от 125 000 000 (сто двадесет и пет милиона) евро, дължимо на датата на четиринадесетото лихвено плащане и съвпадащо с пълния падеж на облигационната емисия.

> Обезпечение: за обезпечаване на всички вземания по лихви и главници, с покритие 100% на риска от неплащане от страна на Емитента, на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане е сключен застрахователен договор „Облигационен заем“ със „ЗД Евроинс“ АД, ЕИК 121265113 (Застрахователна полица № 12900100000113/20.04.2026 г., с действие на полицата 86 /осемдесет и шест/ месеца в сила от 00.00 часа на 08.04.2026 г. и е валидна до 24.00 на 08.06.2033 г.

Описание на правата, свързани с ценните книжа

> Имуществени права:

1. Право на вземане върху главницата, която представлява номинална стойност на притежаваните облигации;
2. Право на вземане на лихви по притежаваните облигации;

3. Предимствено право на удовлетворение при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди вземанията на акционерите и преди необезпечени кредитори. При несъстоятелност на дружеството, облигационерите ще се удовлетворят преди необезпечените кредитори, само ако вземанията им са обезпечени със залог или ипотека, но не е със застраховка.
4. Право на искане за издаване на заповед за изпълнение и когато вземането, независимо от неговата цена, се основава на облигация (чл. 417, ал. 1, т. 10 от ГПК)

> Неимуществени права:

Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите (ОСО).

5. Право на участие и право на глас в ОСО по Емисията (всяка облигация дава право на един глас);
6. Право да се иска свикване на ОСО по Емисията;
7. Право на информация;
8. Право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане.

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

Настоящата облигационна емисия е втора по ред на издаване (но равна по субординираност), с емитент „Старком Холдинг“ АД.

Емисията е обезпечена по реда на ЗППЦК и в случай на неизпълнение на задълженията на Емитента сумата по лихви и/или главнични плащания ще бъде покрита от обезпечението по емисията.

Облигационерите от настоящата емисия имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на Емитента преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

При евентуална ликвидация на Емитента и в случай на недостиг на обезпечението, едва след удовлетворяване на всички негови кредитори, останалото му имущество ще се раздели между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл. 271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на Емитента, така че той да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите по настоящата емисия.

Производство по несъстоятелност ще се открие, в случай, че Емитентът изпадне в неплатежоспособност. При обявяване на Емитента в несъстоятелност съответният синдик ще изготви сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите с вземания по чл. 722, ал. 1 от ТЗ съобразно реда, привилегиите и обезпеченията.

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане

Издаденият облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други кредитори.

> Ограничения върху свободното прехвърляне:

Съгласно Решението на компетентния орган на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД за издаване на настоящата облигационна емисия, облигациите са свободно прехвърляеми без да е необходимо предварително съгласие или последващо одобрение на Емитента. Известни ограничения в свободното прехвърляне на облигациите като безналични ценни книги са предвидени в Закона за особените залози, ГПК и Наредба № 38 в случай на наложен запор или учреден особен залог върху облигациите.

> Когато е приложимо, политиката по отношение на дивидентите или изплащането

Съгласно съобщение за сключен облигационен заем, вписано в ТР с вписване № 20260416161914, заемът е определен за срок от 7 (седем) години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата 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, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Период на лихвеното плащане: на 6 месеца – 2 пъти годишно.

Датите на лихвените плащания са, както следва: 08.10.2026 г., 08.04.2027 г., 08.10.2027 г., 08.04.2028 г., 08.10.2028 г., 08.04.2029 г., 08.10.2029 г., 08.04.2030 г., 08.10.2030 г., 08.04.2031 г., 08.10.2031 г., 08.04.2032 г., 08.10.2032 г., 08.04.2033 г., 08.10.2033 г.

Датите на главничните плащания са, както следва: 08.04.2030 г., 08.04.2031 г., 08.04.2032 г., 08.04.2033 г.

В случай че датата на лихвеното и/или главничното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

С.2. Къде ще се търгуват ценните книжа

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от БФБ регулиран пазар, сегмент EuroBridge и организиран от Франкфуртската Фондова Бурса регулиран пазар за

облигации. Емитентът се е задължил да предприеме необходимите мерки за регистрация на емисията за търговия на регулиран пазар не по-късно от 6 месеца от сключването на облигационния заем. Към датата на Проспекта, Емитентът не възнамерява да заявява допускане на настоящата емисия облигации до търговия на пазари от трети държави, пазари на растеж на малки и средни предприятия или на многостранна система за търговия.

С.З. Гаранции, свързани с ценните книжа

Съгласно решение на ОСА от 01.04.2026 г. на „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД, за обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 200 000 000 (двеста милиона) евро, включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, на настоящата емисия облигации с ISIN BG2100013262, емитентът е сключил на 20.04.2026 г. Застрахователен договор „Облигационен заем“ със „Застрахователно дружество Евроинс“ АД („ЗД Евроинс“ АД), ЕИК 121265113, LEI код 747800G0B61WF68GDU20, седалище, адрес на управление гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Дружеството е учредено на 19.12.1996 г. с реш. № 1 по ф.д. № 15457/1996 на СГС под името „Застрахователно и презастрахователно дружество БАЛКАНЪ“ АД, променено по-късно на „ЗД Евроинс“ АД, с предмет на дейност застраховане (чл. 6 от устава). „ЗД Евроинс“ АД е една от първите застрахователни компании в България с лиценз за общо застраховане по 33 (обн., ДВ., бр.86/11.10.1996 г.) - Разрешение за извършване на застрахователна дейност по Протокол № 8 от 15.06.1998 г., издадено от НСЗ при МС на Република България. В съответствие с КЗ, „ЗД Евроинс“ АД може да извършва активно презастраховане по всички видове застраховки, за които има издаден лиценз. Промяната в предмета на дейност, съгласно издадения застрахователен лиценз, е вписана в регистъра на търговските дружества с реш. № 1/20.07.1998 г. по ф.д. № 9078/1998 на СГС. Лицензът на „ЗД Евроинс“ АД е допълван с Решение по Протокол № 62/09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8/27.12.1999 г. на ДЗН, Решение № В-26/01.02.2001 г. на ДЗН, Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ/27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на КФН. В периода 2006-2017 г. „ЗД Евроинс“ АД е публично дружество, но към датата на проспекта не е. „ЗД Евроинс“ АД има присъден рейтинг от „БАКР - АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР). „ЗД Евроинс“ АД отговаря на изискването за ниво на кредитен рейтинг, присъден на застрахователя, на степен на кредитно качество, еквивалентна на степен 3 (трета), определена съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на Комисията от 11 октомври 2016 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение относно разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество в съответствие с Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ, L 275/19 от 12 октомври 2016 г.).

Основна финансова информация относно лицето, гарантиращо ценните книжа: Избраната финансова информация включва данни от одитирания годишен финансов отчет на „ЗД Евроинс“ АД за 2025 г.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Показател/Период в хил. лв.	2025 г. одитирани данни
Застрахователни приходи	523 183
Брутен резултат от застрахователни услуги	79 798
Нетен резултат от застрахователни услуги	37 742
Нетен застрахователен финансов резултат	(12 943)
Нетен резултат от инвестиционна дейност	8 648
Печалба преди данъци	22 476
Печалба за годината	18 780

Консолидиран отчет на финансовото състояние

Показател/Период в хил. лв.	31.12.2025 г. одитирани данни
Общо Активи	727 526
Общо Пасиви	497 529
Общо собствен капитал	229 997

Парични потоци

Показател/Период в хил. лв.	2025 г. одитирани данни
Нетни парични потоци от оперативна дейност	54 455
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(82 732)
Нетни парични потоци от финансова дейност	60 726
Пари и парични еквиваленти в края на годината	38 166

Коефициенти

Показател/Период в хил. лв.	31.12.2025 г. одитирани данни
Коефициент на задлъжнялост (дълг / собствен капитал)	11.58%

Нетна рентабилност на собствения капитал (Нетна печалба(загуба) / Собствен капитал)	8.17%
Коефициент на щетимост (настъпили щети, нетни от презастраховане / нетни спечелени премии, вкл. други оперативни приходи и разходи)	52.42%
Комбиниран коефициент (настъпили щети, нетни от презастраховане + разходи / нетни спечелени премии за периода)	91.44%

Източник: „ЗД Евроинс АД“ - Одитиран годишен финансов отчет на Гаранта за 2025 г.

> Специфични за дейността на Гаранта са следните рискове:

- Секторен риск; • Бизнес риск: свързан с настъпването на големи претенции; • Фирмен риск; • Бизнес риск
- Кредитен риск; • Оперативни рискове

Общата застрахователна сума на застрахователната полица възлиза на 293 750 000 (двеста деветдесет и три милиона седемстотин и петдесет хиляди) евро, равна на сбора от всички главници и лихви (при максимална лихва от 7.50% годишно) по облигационния заем с покритие за срок от 86 (осемдесет и шест) месеца считано от 08.04.2026 г. до окончателното погасяване на всички главнични и лихвени задължения и допълнителни два месеца покритие след падежа.

Емитентът е сключил договор с „Тексим Банк“ АД, ЕИК 040534040 за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“. Изборът на довереник на облигационерите е потвърден от първото ОСО, което е проведено на 30.04.2026 г.

За облигациите ще бъдат прилагани съответно разпоредбите на ЗППЦК относно Довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации. Датата на сключване на застрахователната полица е 20.04.2026 г. Срокът на застрахователна полица № 12900100000113 е от 00.00 ч. на 08.04.2026 г. до 24:00 ч. на 08.06.2033 г. Застрахователят „ЗД Евроинс“ АД покрива риска от неплащане от страна на Застрахователя „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД в полза на всеки облигационер, на който е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, включително в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емитирана облигационна емисия с ISIN BG2100013262. Застраховката покрива риска от неплащане от страна на застрахователя „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД в полза на всеки облигационер на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или лихва по емисията. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Застрахователя, освен задълженията му за плащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията.

Довереникът на облигационерите е длъжен да действа с грижата на добър търговец с оглед предотвратяване и ограничаване на възможността за настъпване на застрахователно събитие, като съгласува действията си със Застрахователя и изпълнява дадените от него указания. Той уведомява Застрахователя в писмена форма като заедно с това представя съответни доказателства при настъпване на застрахователно събитие. При забавяне на плащане Довереникът е длъжен 1. Да извърши всички необходими действия за получаване на плащането или за получаване на недвусмислено доказателство, че плащане няма да се извърши; 2. Да предприеме всички правни и фактически действия, необходими за получаване на просрочените плащания; 3. Да вземе всички необходими мерки, за да запази правата си срещу Емитента, неговите гаранции или други лица. 4. Да уведоми Застрахователя за очакваното застрахователно събитие, както и да предприеме действията съгласно Застрахователния договор по предявяване на претенциите на Облигационерите за застрахователното обезщетение.

При сключването на застраховката Дружеството е отговорило на всички поставени от Гаранта писмени въпроси по реда на чл. 362 от Кодекса за застраховането.

С.4 Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа

Инвестирането в облигации е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, характерни за облигациите, преди да вземат решение да придобият ценните книжа.

- Риск от неплащане или частично забавено плащане на задълженията на емитента по главницата и/или лихвите по емисията; • Рискове при евентуална предсрочно изискуемост на облигационния заем; • Риск от промяна в параметрите на емисията облигации; • Риск от неплащане на застрахователно обезщетение от страна на застрахователя.

Раздел D – Основна информация за публичното предлагане на ценни книжа и/или допускането до търговия на регулиран пазар

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

Облигациите са емитирани при условията на частно предлагане и за тях се изисква допускане до търговия на вторичен пазар. Придобиването на облигации може да се осъществи от притежателите на облигации след като те бъдат регистрирани за търговия на БФБ, Сегмент EuroBridge. Датата на допускането до търговия на регулиран пазар на настоящата емисия облигации ще бъде обявена от БФБ, след вземане на съответното решение от СД на БФБ. Няма определен план за разпределение на ценните книжа на отделни групи потенциални инвеститори. Корпоративните облигации от настоящата емисия се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения, съгласно правилника на БФБ. Инвеститорите не дължат разходи относно закупуването на облигации при условията на частно предлагане. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар, каквато е настоящата емисия облигации, инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния, избран от тях инвестиционен посредник, тарифата на БФБ и тарифата на ЦД. Емитентът не е предвидил специфични разходи, които да бъдат поети от инвеститорите.

> Кое е лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия

Емитентът "СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД иска допускане до търговия на емисията облигации.

> Защо е съставен този проспект:

Емитентът е поел задължението да предприеме всички необходими правни и фактически действия с оглед на това да осигури, допускането до търговия на регулиран пазар на облигациите от Емисията в срок от 6 (шест) месеца след датата на издаването ѝ. Емисията облигации е издадена на 08.04.2026 г. и срока за изпълнение на ангажмента на Емитента по предходното изречение е до 08.10.2026 г. Съгласно разпоредбата на чл.100а, ал.2 от ЗППЦК и условията за издаване на облигационния заем, ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, емитентът поема задължението да изкупи обратно записаните облигации от облигационерите, отправили писмено искане за това. Изкупуването на облигациите се извършва в срок до 7 дни от датата на отправеното искане по цена равна на емисионната стойност на записаните облигации, в едно с натрупаните лихвени плащания, дължими към датата на обратното изкупуване.

Подписката за пласиране на облигациите от настоящата емисия приключи на 08.04.2026 г. Дружеството успя да пласира 20 000 облигации от първоначално предложените 20 000 облигации.

Този проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.

> Нетна стойност на постъпленията от емисията съгласно чл. 7, параграф 8, буква в), подточка „i“ от Регламент (ЕС) 2017/1129.

Дружеството е емитирало облигационния заем, съгласно решение на ОСА от 01.04.2026 г. със следната цел: покупка на дългови финансови инструменти, включително на облигации; покупка на дялови капиталови инструменти с цел доходност; придобиване на дружества в секторите на операции на групата; управление, оптимизиране и финансово подпомагане на съществуващи в групата на емитента компании, включително чрез увеличение на капитали и/или предоставяне на заемни средства; за покриване на разходи по емитиране на облигационния заем при частното (непублично) пласиране и допускането му до търговия на регулиран пазар. Към датата на изготвяне на настоящия проспект Дружеството притежава 20 000 облигации от емисията на обща номинална стойност 200 000 хил. евро, изкупени обратно след частното пласиране на емисията. Изкупуването на облигациите е осъществено поради обстоятелството, че към съответния момент ръководството на Дружеството не е идентифицирало инвестиционни възможности, отговарящи в достатъчна степен на целите, залегнали в предложението за пласиране на емисията по чл. 205, ал. 2 от Търговския закон и описани по-горе. С оглед на това Дружеството е предприело решение за изкупуване на облигациите, като запазва намерението си да се разпорежи с тях чрез продажба на инвеститори при идентифициране на подходящи инвестиционни възможности.

Разходите по непублично (частно) пласиране и разходите за допускане до търговия на регулиран пазар са заплатени от емитента със собствени средства от дейността му.

Емитирана сума е достатъчна за предвидените инвестиционни предназначения.

> Индикация дали предлагането е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент, като се посочва всяка непокрита част

Емитентът не е сключвал споразумение за поемане на емисията облигации.

> Посочване на най-съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането или допускането до търговия

Доколкото е известно на Емитента, не съществуват интереси и/или участия, включително конфликтни такива, които да са съществени за емисията/предлагането.

Съществува свързаност между емитента и застрахователя „ЗД ЕВРОИНС“ АД, предоставящ обезпечението по емисията, поради упражняван непряк контрол от страна на емитента върху гаранта. Във връзка с предходното,

доколкото основният предмет на дейност на „ЗД Евроинс“ АД е застраховане, което включва и клас „Застраховане на разни финансови загуби“, не е налице конфликт на интереси при сключване на застрахователна полица, която обезпечава задълженията на лице с непряко участие в капитала на дружеството, тъй като по отношение на полицата при всички случаи се извършва актюерска обосновка и се оценява поетия риск спрямо риск-апетита на дружеството, независимо от застрахованото лице и дали то има свързаност или не със застрахователя.

Този Проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.

2. Рискови фактори

Инвестирането в облигации 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 информация за рисковете, характерни за облигациите, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

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.

Представените по-долу рискове са подредени по степента на тяхната същественост за емитента, от висока към ниска степен на вероятността от тяхното възникване, съответно степента им на отрицателно въздействие върху Емитента.

2.1. Рискове, специфични за емитента

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

Рискове, специфични за Дружеството, са:

✓ **Рискове, свързани с дейността и структурата на Старком Холдинг**

Старком Холдинг АД е холдингово дружество и евентуалното влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на дъщерните му дружества, може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на групата като цяло.

Доколкото дейността на Старком Холдинг 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.

Финансовите резултати на групата Старком 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 Старком Холдинг АД е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участват. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на компанията, както и върху промяната на нейната рентабилност.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база.

Старком 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.

✓ **Рискове, свързани със стратегията за развитие**

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Старком Холдинг зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на Компанията и на неговите дъщерни дружества. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Старком Холдинг АД се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да 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 Компанията, оперативните му резултати и финансово състояние.

✓ **Рискове, свързани с управлението на групата. Оперативен риск**

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби за Групата, породени от различни, вътрешни фактори, свързани с операциите на Групата, 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.

Групата дефинира оперативния риск като: рискът от реализиране на загуби или нереализиране на печалби, който е породен от неработещи или невъведени системи за вътрешен контрол или от външни за Групата фактори, като икономическото състояние, промени в застрахователната среда, техническия прогрес и други. Правният риск е част от оперативния риск и възниква в резултат от неспазване или грешно прилагане на правни и договорни ангажименти, които биха имали неблагоприятен ефект върху операциите. Дефиницията не включва стратегическия риск и риска, свързан с репутацията и доброто име.

Целта на Групата е да управлява оперативния риск така, че да предотвратява финансови загуби и по най-ефективния начин, като едновременно с това запази добрата си репутация и в същото време не възпрепятства инициативата и креативността в действията си.

✓ **Рискове, свързани с финансиране на дейността**

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

Ръководството на Старком Холдинг подкрепя усилията на дъщерните компании в Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на

възможностите, които дава този вид финансиране за 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.

✓ **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с възможността Старком Холдинг или негово дъщерно дружество да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти на дъщерните дружества.

Старком Холдинг се стреми да минимизира 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 дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Старком Холдинг АД подкрепя усилията на дъщерните компании в Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за 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) и дългови инструменти (облигации), които инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличението на капитала им.

✓ **Кредитен риск**

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

Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е

ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

✓ **Риск, свързан с персонала**

Предвид наблюдаваните в последните години проблеми в образователната системата в България и като следствие от това – недостатъчно качествено подготвени кадри, много сектори на националната икономика изпитват недостиг на квалифицирани кадри. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна.

Бизнесът на в групата на Старком е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на Компанията-майка и дъщерните компании. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят в групата и за в бъдеще. Успехът на Групата ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Групата Старком приема този риск като съществен и прилага политики за повишаване на мотивацията на служителите чрез предоставянето на добра среда за професионално развитие, конкурентно ниво на възнаграждения и добра работна култура.

✓ **Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават 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 от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата Група. В рамките на холдинга 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“.

✓ **Специфични рискове, свързани с бизнес отрасъл и дейността на дъщерните дружества от групата Старком**

○ **ЕНЕРГИЕН БИЗНЕС**

▪ **Регулаторен риск**

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

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 в нормативната уредба и възможно негативно влиянието на тези промени върху дейността;
- Риск от отнемане на лицензии;
- Риск от налагане на глоба от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) и Комисия за защита на конкуренцията (КЗК);
- Риск при определянето на цените на електроенергията от регулатора да не бъдат взети предвид всички разходи, необходими за извършване на дейността, нарастващата инфлация, както и бъдещите тенденции на покачване на цените на пазарите на електрическа енергия;
- 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;
- Рискове, свързани със задълженията на енергийните дружества във връзка със Закона за енергийната ефективност;

Енергийният бизнес е силно регулиран стопански отрасъл, като дружествата опериращи в областта на енергетиката са пряко зависими от редица нормативни актове и решения на регулаторния държавен орган КЕВР.

С цел активното и ефективно управление на тези рискове, Групата анализира и участва в дискусии за определянето на приоритетите на регулаторната и законодателната рамка, защитава своята фирмена политика пред Регулатора и други административни органи, поддържа активна комуникация с Регулатора от гледна точка на бъдещи промени в регулаторната рамка, както и предлага вариант на промените, своевременно се запознава и прилага влезлите в сила промени в регулаторната среда. Когато е необходимо, Групата предприема корективни мерки.

Относно 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 в България са предпоставка за по-нестабилна и трудно предвидима регулаторна среда.

Засилената либерализация на енергийния пазар в България, включително разширяването на свободния пазар, се очаква да стимулира ефективността и от своя страна рентабилността.

Ръководството на групата е предприело всички необходими действия за подготовка за либерализирането на пазара на електрическа енергия за битовите потребители, както и за промените в регулаторната среда свързани с този риск.

■ *Пазарен риск*

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

- Рискове, свързани с конкуренцията и смяната на доставчик на свободен пазар;
- Рискове, свързани с промените на цените на електрическа енергия на пазар на едро и влиянието им върху енергийната позиция и очаквания търговския марж на Дружествата в групата;
- 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 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 етично поведение;
- 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;
- Риск от либерализация на пазара на електрическа енергия в България.

Това са рискове, които произтичат от външни за Групата причини, като възможностите й ефективно да влияе на факторите, определящи този риск са силно ограничени.

Относно 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 в България са предпоставка за по-нестабилна и трудно предвидима регулаторна среда.

Засилената либерализация на енергийния пазар в България, включително разширяването на свободния пазар, се очаква да стимулира ефективността и от своя страна рентабилността.

С цел да се насърчи либерализацията на енергийния пазар в съответствие със законодателството на ЕС, считано от 2020 г. бяха направени промени в Закона за енергетиката. Тези промени задължиха компаниите да избират доставчик на електроенергия, вместо да купуват електроенергия от регулирания пазар, където останаха само домакинствата. Към момента е планирано от януари 2026 г., всички потребители (включително домакинствата) да купуват енергия от свободния пазар, въпреки че моментът на тази пълна либерализация не е сигурен.

След като пълната либерализация влезе в сила, работата на пазара за продажби ще бъде фундаментално различна, и ще въведе конкурентно напрежение в пазарите за производство и продажба на електроенергия. Други електроенергийни компании в България ще могат да се конкурират с Групата за продажби на крайни потребители, включително на база цена, качество, надеждност и условия на доставка.

Ръководството вярва, че пълната либерализация на енергийния пазар ще предостави възможности на Групата да разшири своите операции и пазарен дял и че Групата е в добра позиция да се възползва от либерализацията на пазара.

■ *Риск свързан с 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 европейското законодателство в областта на климата от съответните регулаторни органи в Република България;
- Промяна на законодателната рамка в съответствие с европейските климатични регулации и установените политики;
- Промяна в технологиите, свързани с дистрибуторската мрежа, необходима за преминаване към въглеродно неутрално общество.
- Отрицателни ефекти върху доставчици или клиенти, свързани с климата, които засягат Групата.

Групата Електрохолд спазва действащото вътрешно и международно законодателство в областта на устойчивото развитие, екологията и опазването на околната среда, в съответствие с основните цели и принципи на екологичното право. Предприемат се конкретни действия и се следват политики по отношение на устойчивото развитие. Появата на рискове и негативни последици от изменението на климата върху дейността на групата Електрохолд, както и влиянието му върху изменението на климата се наблюдават и оценяват текущо. В резултат се предприемат конкретни действия и се следват политики по отношение на управлението на риска и намаляване на въздействията на Групата върху околната среда.

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.

▪ *Други специфични за дейността и отрасъла на енергийните дружества*

Такива специфични за дейността и отрасъла на енергийните дружества рискове, могат да бъдат:

- Рискове, свързани с прекъсвания при снабдяването с електроенергията, включително поради непредвидени природни събития (напр. земетресения, бури или други природни бедствия) или други инциденти, както и зависимост от ключови активи (специфично за електроразпределителното дружество);
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия;
- 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 оперативните разходи;
- Риск от невъзможност или ограничения в осигуряването на привлечен ресурс, включително значително нарастване на цената на финансирането и промяна на лихвените проценти;

Дружествата от групата Електрохолд се стремят текущо да наблюдават и оценяват всички рискове свързани с тяхната дейност, да спазват приложимо за тях законодателството, както и да следят и да привеждат дейността си в съответствие с всички законодателни и регулаторни промени.

Введено е централизирано управление на рисковете, което дава възможност да се оцени адекватността на съществуващите системи за защита и да се вземат решения за всички необходими коригиращи действия на ниво Група.

Също така са разработени специфични планове за възстановяване снабдяването с електроенергията след бедствие и непрекъснатост на електроподаването, които позволяват възможно най-бързото активиране на подходящи мерки за ограничаване на въздействието след природно събитие или инцидент. Въведени са и застрахователни програми покриващи щети на активи (основно по електроразпределителната мрежа) и загуба поради прекъсване на бизнеса, така че да се минимизира финансовото въздействие на този риск върху паричния поток.

Дейността по поддръжка, модернизиране и разширяване на електропреносната мрежа изисква значителен финансов ресурс, евентуално не осигуряването на който може да доведе до неизпълнение на инвестиционната програма одобрена от регулатора, прекъсваемост на снабдяването с електроенергия, невъзможност за присъединяване на нови мощности и др. В тази посока при необходимост електроразпределителното дружество се възползва от опита на Еврохолд България АД в привличане на финансиране от банкови и небанкови институции, дългови ценни книжа и др.

Ненавременни действия в управлението на съществуващи и/или идентифицирането на потенциални рискове могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние или резултатите от дейността на групата Електрохолд.

○ **ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН БИЗНЕС**

Присъщите за Евро Иншурънс Груп АД (ЕИГ) категории риск, в качеството на застрахователен холдинг, се идентифицират и класифицират в съответствие с идентифицираните категории риск. Групата идентифицира и разграничава 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 brutния 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 застрахователната група ЕИГ се стремят да ограничат влиянието на секторните рискове свързани с продуктите и цените на застрахователните услуги, чрез поддържане на богата гама от застрахователни и продукти в широко диверсифициран портфейл и предлагане на нови продукти съобразно промените на пазарното търсене. Стремелът е към обогатяване на гамата на предлаганите застрахователни продукти, като в същото време се налага гъвкава ценова политика съобразена с рисковия профил на клиента. Групата търси и иновативни решения в областта на новите технологии, както в областта на продажбите и въвеждането на нови продукти, така и в областта на обработването на щети.

Застрахователните дружества извършват редовен преглед на продуктите и прилагане на конкурентни цени, които, съответстват на техния апетит към дадената застраховка на конкретен пазар.

Групата продължава да работи върху възможностите за разширяване на своята дейност извън територията на Република България чрез дъщерното си дружество ЗД Евроинс АД като участник в Единния европейски пазар.

Секторния риск се следи, както на ниво компания, така и на ниво група, с цел предприемане на адекватни и своевременни мерки, в съответствие от състоянието и тенденциите на развитие на застрахователния сектор във всяка от държавите в които оперира Групата ЕИГ.

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

Специфични за застрахователния сектор бизнес рискове са свързани с предявяване на големи претенции, които могат да бъдат свързани със следните:

- Природни бедствия: тези събития могат да нанесат щети със значителен размер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС).

По отношение на размера на претенциите, които биха били нанесени от природни бедствия на автомобилния парк, застрахован в застрахователните дружества 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 изложеност 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: представляват големи индустриални рискове, които могат да предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти.

Застрахованите големи производствени обекти заемат изключително незначителен, клонящ към 0, дял в портфейла на Групата. Тяхното влияние е силно ограничено, тъй като рисковете, свързани с настъпването на крупни аварии, са напълно покрити от презастрахователната протекция на Групата.

- Терористични действия: тероризмът застрашава застраховани обекти и/или може да предизвика настъпването на рискове, покрити от застрахователните компании, работещи в областта на общото застраховане.

По общите условия на дружествата в групата тероризмът е изключен риск, съгласно международна клауза G51 но при желание на клиента и заплащане на допълнителна премия, може да се предостави и такова покритие.

○ **ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ)**

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 риск**

Пазарният риск е вероятността да бъдат понесени загуби или да не бъде реализирана печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и др.

Подход за минимизиране на пазарния риск:

- Използване от страна на Комитета по риска на аналитични методи за оценяване на основните фактори, присъщи на този вид риск;
- Наблюдение и лимитиране на сделките, които пораждат пазарен риск;
- Изискуемо одобрение от Съвета на директорите на дружеството на всички потенциални сделки със значителна стойност и висок пазарен риск
- Ясно регламентирани отговорности на служителите във всяко звено на инвестиционния посредник, както и точни процедури по отчетността.

Дружеството следи с повишено внимание и засилен мониторинг пазарните рискове на фона на повишената волатилност на международните финансови пазари с цел предотвратяването на по-съществени негативни въздействия.

▪ **Ценови риск**

Ценовият риск се разделя на позиционен и специфичен риск, произхождащи от позициите в търговския и инвестиционен портфейл на посредника. Позиционния риск, включващ пазарен и ликвиден риск, се състои от два компонента:

- Първият компонент е неговият специфичен риск, който е рискът от промяна в цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент – свързани с емитента на базовия инструмент;
- Вторият компонент е неговият общ риск, който е рискът от промяна в цената на дадения инструмент:
 - поради промяна в равнището на лихвените проценти, когато се отнася до търгувани дългови инструменти или деривативни дългови инструменти; или
 - поради промени на пазара на акции, несвързани с конкретни характеристики на отделните финансови инструменти, когато се отнася до акции или деривативни инструменти върху акции.

Комитетът по риска ежедневно наблюдава позициите в търговския портфейл, и чрез съвети за диверсификация на портфейла, се старее да минимизира потенциалните загуби от негативното движение на цените на отделните финансови инструменти в портфейла на инвестиционния посредник.

С оглед на определяне на капиталовите изисквания за позиционен риск, вкл. общ и специфичен, Дружеството следи позициите:

1. на търгуваните дългови инструменти;
2. в акциите;
3. в деривативни инструменти;
4. произтичащи в резултат на поемане на емисии дългови инструменти или акции;
5. в предприятията за колективно инвестиране в търговския портфейл.

2.2. Рискове, свързани с характера на ценните книжа

✓ Риск от неплащане или частично забавено плащане на задълженията на емитента по главницата и/или лихвите по емисията

Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността на емитента, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Емитента може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на дружеството, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат извършени.

✓ Риск, свързан с плащането на плаваща (нефиксирана) лихва по емисията

Инвеститорите трябва да отчетат, че включването на EURIBOR като компонент при определянето на всяко едно от шестмесечните лихвени плащания на издадените от „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД седемгодишни облигации води до променливост и динамичност при формиране на размера на предстоящите в бъдещото лихвени плащания, съгласно предоставеният погасителен план от Емитента.

Заемът е за срок от 7 (седем) години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на 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, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 300 базисни точки (3.00%), като общата стойност на сбора им не може да надвишава 7.50% годишно. В случай че така получената стойност е по-ниска от 5.00%, се прилага минималната стойност от 5.00% годишна лихва. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като получената фиксирана стойност се прилага като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляне до втория знак след десетичната запетая. За изчисляване стойността на лихвения процент за първия шестмесечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 3 (три) работни дни преди емитирането на облигационния заем. В случай че за датата, към която трябва да се вземе стойността на 6-месечния Euribor, European Money Markets Institute (EMMI) по една или друга причина не е обявил стойност, за изчисление на лихвения процент по облигацията, Емитентът ще използва последно обявената стойност за дата предхождаща датата, към която следва да се вземе стойността на индекса.

Към момента на издаване на настоящата емисия облигации (08.04.2026 г.), стойността на EURIBOR е положителна величина в размер на 2.525%. В момента лихвената политика на Европейската централна банка е в посока на „затягане“, в опит за

намаляване на повишената инфлация. Това от своя страна би натоварило допълнително Емитента с осигуряването на допълнителни, извън планираните свободни парични потоци, за да покрие необходимите суми за лихвени плащания, калкулирани с по-високото ниво на EURIBOR. От друга страна Дружеството би се възползвало от спад в лихвените нива, определени от EURIBOR и текущо да заплаща по-ниска лихва, в случай че политиката на ЕЦБ се промени. Инвеститорите трябва да са наясно, че при подобен развой на намаляващи стойности на EURIBOR биха получили по-ниска лихвена доходност от облигацията, но не по-нисък от размера на предварително определения минимум, който е 5.00 % на годишна база. Именно с оглед на това да няма толкова висок риск от променливия лихвен процент за заложили минимум и максимум в общия лихвен процент.

✓ **Ценови и лихвен риск**

Съществува риск от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти, особено при възможни резки движения на EURIBOR краткосрочен период, поради факта че „приравняването“ към текущите пазарните нива на пазарната компонента в лихвения процент на облигационния заем се извършва веднъж на шест месеца и я фиксира за следващия полугодишен период, а не ежедневно. Към датата на този Проспект лихвите в Еврозоната са във възходящ тренд, поради което лихвеният риск за инвеститорите в облигации с плаващ лихвен процент е нарастващ но по-нисък от тези с фиксиран. Обратно, инвеститорите в облигационни емисии с фиксиран лихвен процент са изложени на риск, свързан с покачване на лихвите в глобален мащаб, в т.ч. от покачване на пазарните лихвени нива в Република България, при което да се окаже, че те притежават облигации с по-нисък лихвен процент от преобладаващия пазарен лихвен процент към дадения момент.

✓ **Рискове при евентуална предсрочна изискуемост на облигационния заем**

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при настъпване на определени събития, настоящия облигационен заем става предсрочно изискуем. Това обстоятелство води до определени рискове, като инвеститорите няма да могат да изпълнят първоначалните си инвестиционни намерения. Освен това, облигационерите носят и допълнителни рискове, тъй като при евентуално обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем, довереника следва да пристъпи към принудително изпълнение върху обезпечението. Това може да се окаже по-продължителен процес от предварително очакваното (поради поява или претенции на други кредитори, процедурни и законови възможности и др.).

✓ **Риск от неплащане на застрахователно обезщетение от страна на Гаранта**

Възможно е да бъдат налице причини, поради които Гаранта да не изпълни задълженията си по полицата – финансови затруднения, несъстоятелност и др. Към датата на изготвяне на този Проспект ЗД „Евроинс“ не изпитвал затруднения за изплащане на задълженията си и не се намира в затруднено финансово състояние. Гарантът има отсъден инвестиционен кредитен рейтинг ВВВ- със „стабилна“ перспектива от Българската агенция за кредитен рейтинг, което показва стабилното състояние, в

което той се намира към настоящия момент. Няма гаранции, че текущото финансово състояние ще се задържи и в бъдеще.

✓ **Реинвестиционен риск**

Облигационерите по тази Емисия могат да не разполагат с еквивалентни възможности за инвестиране на средствата, които ще получат от лихвени плащания по Емисията, при същата или по-висока доходност в сравнение с тази по Облигациите. Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигационна емисия зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от съответните придобити облигации. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция. Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при лихвените плащания по време на периода на държане на Облигациите, при доходност, различна от получената до падежа на всяко едно от тях. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от добитата при държането им, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

✓ **Риск от обратно изкупуване от страна на Емитента**

Риск от предплащане съществува, когато в условията на Емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения, докато облигационерите няма да получат очаквания си лихвен доход преди падежа на облигациите. Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като в условията на облигационния заем е включена опция за предсрочното му изкупуване.

✓ **Риск от промяна в параметрите на емисията облигации**

Промени в условията на облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента, както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от ОСО и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на ОСО, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. Облигационерите, гласували против промените или не присъствали на ОСО, са обвързани от валидно взетото решение на ОСО.

✓ **Ликвиден риск**

Облигациите са емитирани при условията на първично непублично предлагане (частно пласиране) по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. Няма сигурност, че ликвидност на облигациите ще има след допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен

неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен момент облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби.

Ликвидността на Облигациите ще се определя от:

- наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
 - наличието на достатъчно голям брой Облигации в обращение;
 - наличието на приемлива разлика (спред) между цените „купува“ и „продава“.
- Ликвидният риск на облигациите ще зависи и от:

- развитието на пазара на дългови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- финансовото състояние на Емитента.

✓ **Валутен риск**

Настоящата емисия облигации е деноминирана в евро. Не е налице валутен риск от инвестицията, понеже средствата са в евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в друга валута, различна от евро, поради постоянните промени на валутните курсове. В конкретния случай инвеститорите не поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия.

✓ **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания). Инвеститорите трябва да знаят, че инфлацията би могла да намали покупателната способност на лихвите и главницата по този заем. Това означава, че реалната възвръщаемост от инвестицията в облигациите би могла да бъде доста по-ниска от номиналната.

✓ **Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа**

Българските пазари на ценни книжа са като цяло доста по-неликвидни от такива в големи западноевропейски страни. Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Все още има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. КФН следи за разкриването на информация и спазването на другите регулаторни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и 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 другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на облигациите.

✓ **Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа**

Съществува риск текущия данъчен режим на третиране на доходите от Облигациите да бъде променен в бъдеще, което би довело до промени на данъчното бреме за облигационерите, чийто ефект не може да се прецени на този етап.

✓ **Спиране на търговията с Емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента**

Българската законодателна уредба предвижда случаи, при които търговията с ценни книжа на Дружеството на БФБ може да бъде спряна. При условията на Закона за пазарите на финансови инструменти, съгласно чл. 74 от Правилата за търговия на БФБ, Съветът на Директорите на БФБ може временно да спре търгуването на облигации на Емитента. Всяко временно спиране на търговията с финансовите инструменти би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на въпросните инструменти.

✓ **Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори**

Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли. Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. Всеки потенциален инвеститор в облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в облигациите следва да: (i) има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект; (ii) има възможността на направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в облигации и влиянието, което облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл; (iii) има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в облигациите; (iv) разбира в детайли условията на облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; (v) бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

3. Информация относно емитента.

3.1. Фирма и търговско наименование на Емитента

Търговското наименование (Фирмата) на Емитента е „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“, което се изписва на латиница по следния начин: STARCOM HOLDING.

3.2. Седалище, правна форма, законодателство, държава на учредяване, адрес и контакти

Седалището на Емитента е България, гр. София бул. Христофор Колумб 43 телефон: +359 2 965 16 53, ел. поща: office@starcom.bg, интернет страница: www.starcom.bg

Инвеститорите следва да отчитат, че информацията на уебсайта на Дружеството не е част от проспекта, освен ако тази информация не е включена изрично чрез препратка в проспекта.

Място на регистрация на Емитента е Република България. Дружеството е регистрирано в ТР с ЕИК 121610851.

Правната форма на Емитента е холдингово акционерно дружество (АД). Дружеството упражнява дейността си в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК.

3.3. Идентификационен код на правния субект (ИКПС).

Идентификационният код на правния субект (ИКПС) е 7478002012YQDD0N7W28.

3.4. Основни (мажоритарни) акционери

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК, контрол е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в ОСА на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на проспекта мажоритарен акционер в Емитента („Старком Холдинг“ АД) е физическото лице Асен Милков Христов, който притежава пряко 51 % от акциите с право на глас (представляващи 46,42 % от общия акционерен капитал). Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас. Останалите акции с право на глас се притежават пряко от Кирил Иванов Бошов 34 % (представляващи 30,95 % от общия акционерен капитал) и Велислав Милков Христов 15 %. (представляващи 13,65 % от общия акционерен капитал). В структурата на капитала участва и юридическото лице „Пи Ес Ай Концептс Ес Ей“ (Люксембург), което притежава единствено привилегировани акции без право на глас, представляващи 8,98 % от общия акционерен капитал. Освен изброените лица, към датата на проспекта не съществуват други физически или юридически лица, които да упражняват пряк или непряк контрол върху дейността на

дружеството. В този смисъл, Асен Милков Христов упражнява контрол над Емитента по смисъла на § 1, т. 14, б. „а“ от Предходните и заключителните разпоредби (ПЗР) на ЗППЦК („контрол е налице, когато едно лице: а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в ОСА на едно дружество или друго юридическо лице; или б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице“), включително и според чл. 146, ал. 1, т. 5 от същия закон.

3.5. Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав

Органите на управление са: ОСА и избрания от него СД. ОСА включва акционерите с право на глас. Те участват лично или чрез упълномощен представител. Числеността на СД е от трима членове, както следва:

3.5.1. Членове на управителния орган

Информация за управленски участия в други дружества, извън Емитента:

➤ Милен Асенов Христов

Име	Милен Асенов Христов
Длъжност	Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите считано от 26.03.2026 г.
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> Електрохолд Трейд ЕАД – Член на Съвета на директорите; Електрохолд Продажби ЕАД – Член на Управителния съвет; Електрохолд ИПС ЕООД – Управител; Източноевропейска електрическа компания Б.В. II – Директор; Източноевропейска електрическа компания Б.В. – Директор; Източноевропейска електрическа компания BV III – Директор; „С Финанси“ ЕАД - Член на Съвета на директорите; Електрото ЕООД – Управител;

Няма данни за друга извършвана дейност извън Емитента, която е от значение за Емитента.

➤ Кирил Иванов Бошов

Име	Кирил Иванов Бошов
Длъжност	Председател на съвета на директорите от 17.10.2001 г.
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството,	<ul style="list-style-type: none"> „Еврохолд България“ АД – Председател на Управителния съвет и представляващ "Електрохолд Продажби" ЕАД – Председател на Надзорния съвет;

която е значима по отношение на Дружеството	
Данни за всички други участия като член на управителен или контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Сорвинд“ ООД (с предходно наименование „Алкомерс“ ЕООД) – управител и съдружник притежаващ 50% от капитала; „Капитал – 3000“ АД – Председател на Съвета на директорите; „Старком Холд“ АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; „Хенсън Асет Мениджмънт“ Лимитид, Великобритания (Hanson Asset Management Ltd) – директор. „Уандър Груп“ АД – член на Надзорния съвет;

Няма данни за друга извършвана дейност извън Емитента, която е от значение за Емитента.

➤ **Велислав Милков Христов**

Име	Велислав Милков Христов
Длъжност	Член на съвета на директорите от 01.08.2007 г.
Служебен адрес	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност като член на управителен или контролен орган и/или съдружник извън Дружеството, която е значима по отношение на Дружеството	<ul style="list-style-type: none"> „Еврохолд България“ АД – Член на Управителния съвет „С Финанси“ ЕАД (с предходно наименование „Старком Финанс“ ЕАД) - Председател на Съвета на директорите; „Евроинс Осигуруване АД, Скопие“, Северна Македония - Председател на Съвета на директорите „Електрохолд Продажби“ ЕАД (със старо наименование „ЧЕЗ Електро България“ АД) – Член на Надзорния съвет.

Няма данни за друга извършвана дейност извън Емитента, която е от значение за Емитента.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Милен Асенов Христов.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители, включително висш ръководен състав извън членовете на Съвета на директорите.

3.5.2. Конфликти на интереси на административните, управителни и надзорни органи

На “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД не са известни потенциални конфликти на интереси или възникнали такива по повод изпълнение на задълженията на членовете на СД на Дружеството и техните частни или други интереси.

3.6. Преглед на стопанската дейност.

3.6.1. Описание на основни дейности

„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД е холдингово дружество с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва, всяка друга стопанска дейност, незабранена от закона, при спазване на специалния ред за нейното извършване.

Основни дейности: Старком Холдинг АД е дружество от холдингов тип. Основната му дейност е придобиване и управление на инвестиции в дъщерни и други дружества, извършва предимно финансова дейност, но не извършва финансови услуги. Старком Холдинг не извършва регулярна самостоятелна търговска дейност, такава се извършва от дъщерните на Старком Холдинг АД дружества.

„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД е холдингово дружество и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД притежава контролно участие в следните дружества:

➤ Дъщерни дружества

Старком Холдинг АД	Държава / Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал
Еврохолд България АД	България	Холдингово дружество - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества	Старком Холдинг АД - 52.75%
Куинтър Кепитъл Лимитед	Хонг Конг	Управление на активи	Старком Холдинг АД - 100%
Хенсън Асет Мениджмънт	Великобритания	Управление на инвестиции	Старком Холдинг АД - 91.30%
С Финанси ЕАД (преди Старком Финанс ЕАД)	България	Финансов лизинг, гаранционни сделки, придобивания на вземания по кредити и друга форма на финансиране	Старком Холдинг АД – 100%

➤ Асоциирани и съвместни предприятия

Старком Холдинг АД	Държава / Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал
Соларс Енерджи АД	България	Изграждане и поддръжка на фотоволтаични електроцентрали, търговия със соларни панели и аксесоари и други дейности в областта на енергийния сектор	Старком Холдинг АД – 24%

Mera Eko Енерджи ООД	България	Изграждане и експлоатация на обекти и съоръжения за производство на електрическа енергия от конвенционални и възобновяеми енергоизточници и други дейности в областта на енергийния сектор	Старком Холдинг АД – 35%
Avesta Hungary Zrt	Унгария	Дейност в сегмента на бизнес и управленско консултиране	Старком Холдинг АД – 50% (съвместно предприятие)

→ Еврохолд България АД

Еврохолд България АД е основната и най-значима инвестиция на Старком Холдинг АД.

Еврохолд България, регистрирано в България е публично дружество, с холдингова структура и развива груповата си дейност в няколко основни направления – енергетика, застраховане и финанси (инвестиционно посредничество и управление на активи).

Всички акции на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия на:

- Основен пазар на Българска Фондова Борса АД, Сегмент Акции Premium, борсов код EUBG; и
- Warsaw Stock Exchange (GPW) Полша с борсов код ENG.

Основната дейност на „Еврохолд България“ АД е свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани компании.

„Еврохолд България“ АД заедно с дъщерните си подхолдингови дружества и техните оперативни компании образува икономическа група – Група Еврохолд.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект „Еврохолд България“ АД притежава контролно участие в дъщерни дружества опериращи в секторите: Енергетика, Застраховане и Финанси, повече за дейността на „Еврохолд България“ АД и дъщерните му дружества е налична на интернет страницата на www.eurhold.bg.

Основни пазари на група Старком

Чрез дъщерните си компании Еврохолд е позиционирана на пазарите в региона на Централна, Източна и Югоизточна Европа.

- Енергийният бизнес оперира единствено на територията на България;
- Застрахователният бизнес е представен регионално в най-широки граници, неговите операции се разпростират на територията на Централна, Източна и Югоизточна Европа (виж: Регионално представяне по видове услуги / продукти).
- Инвестиционно-финансовата дейност предлага и инвестиционно посредничество в Германия, чрез „Евро-финанс“ АД като член на фондовата борса във Франкфурт – Deutsche Börse Xetra.

➤ Регионално представяне по видове услуги/продукти и пазари

Енергетика	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Експлоатация на електроразпределителната мрежа като съвкупност от електропроводи и съоръжения със средно, ниско и високо напрежение, използвани за пренос и разпределение на електрическа енергия до крайните клиенти, присъединени към електроразпределителните мрежи за територия съгласно лиценз	■ България
» Обществено снабдяване с електрическа енергия	■ България
» Търговия с електрическа енергия	■ България
» Търговия с интегрирани системи в областта на информационни и комуникационни технологии, както и предоставяне на информационни, комуникационни и технологични услуги	■ България
» Предпроектни и проектни проучвания, проектиране и инженеринг на обекти на енергийна инфраструктура, изпълнение на строително-монтажни дейности,	■ България
» Бизнес услуги, търговско консултиране, закупуване и продажба на съоръжения и материали, маркетингови и рекламни услуги	■ България
» Производство и търговия с енергия от възобновяеми източници	■ България

Застраховане	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Общозастраховане	■ България; ■ Северна Македония; ■ Украйна; ■ Грузия; ■ Румъния (несвързано с гражданска отговорност на автомобилистите)
» Животозастраховане	■ България
» Застраховки при пътуване	■ Украйна
» Ликвидация на щети – моторни искове (до 12.09.2024)	■ Гърция
» Застрахователни услуги съгласно европейската директива за правото на свобода на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз (на тези пазари оперира дружеството „ЗД Евроинс“ АД)	■ Италия; ■ Гърция (клон); ■ Испания; ■ Полша; ■ Германия

Финанси (инвестиционно посредничество и управление на активи)	
Предоставяни услуги и продукти	Държава
» Инвестиционно посредничество	■ България; ■ Германия (като член на фондовата борса във Франкфурт – Deutsche Börse Xetra)
» Инвестиционно банкиране	■ България
» Управление на активи	■ България

Консолидирани финансови резултати на групата Старком

В следващите таблици е представена информация от консолидираната дейност на групата Старком за 2025 г.

➤ Информация за приходите и печалбите от груповата дейност

Показател хил. лв.	2025 г. (одитирани данни)
Приходи от енергийна дейност	2 571 393
Разходи на енергийна дейност	(2 084 721)
Печалба от енергийна дейност	486 672
Застрахователни приходи	605 865
Застрахователни разходи	(512 909)
Нетен резултат от закупени презастрахователни договори	(42 896)
Нетни финансови и инвестиционни разходи/(приходи) от застраховане	3 284
Печалба/(загуба) от застрахователна	53 344
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	16 864
Разходи на финансово-инвестиционна дейност	(14 538)
Печалба от финансово-инвестиционна дейност	2 326
Брутна печалба	542 342
Печалба преди лихви, амортизации и данъци	426 580
Печалба преди данъци	163 925
Нетна печалба за годината от продължаващи дейности	135 201
Нетна печалба за годината от преустановени дейности	(778)
Нетна печалба за годината	134 423

Източник: „Старком Холдинг“ АД съгласно одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г.

➤ Информация за финансовото състояние на групата Старком

Показател хил. лв.	31.12.2025 г. (одитирани данни)
Общо Активи, в т.ч.:	3 674 225
Нетекущи Активи	1 591 208
Текущи Активи	2 083 017
Общо Собствен Капитал	316 916
Пасиви, в т. ч.	3 357 309
Нетекущи Пасиви	1 623 292
Текущи Пасиви	1 734 017

Източник: „Старком Холдинг“ АД съгласно одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г.

➤ Информация за груповите парични потоци

Показател хил. лв.	2025 г. (одитирани данни)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	536 768
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(576 397)
Нетни парични потоци от финансова дейност	128 716
Пари и парични еквиваленти в края на периода	287 489

Източник: „Старком Холдинг“ АД съгласно одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г.

4. Отговорни лица (Декларация за отговорност)

Емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник поемат отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на СД на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ”

АД. С полагане на подписа си накрая на Проспекта Милен Асенов Христов, Изпълнителен директор, представляващ “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД, Боян Николаев Миленков, Изпълнителен директор и Иван Петров Балтов, Прокуррист, заедно представляващи ИП „СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС“ ЕАД, декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

Съгласно ЗППЦК членовете на СД на Емитента, а именно: Кирил Иванов Бошов, Велислав Милков Христов и Милен Асенов Христов, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Членовете на СД на Емитента декларират, че са положили всички разумни усилия да се уверят, че информацията, посочена в Проспекта, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. Седалището и адресът на управление на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД са гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43.

Делян Петров Пантилеев е съставител на одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. Делян Петров Пантилеев отговаря солидарно с членовете на СД на Емитента в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от ЗСч. за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставения от него финансов отчет на Емитента. С декларацията си в края на проспекта Делян Петров Пантилеев декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в проспекта информация, представена на база съставения от него финансов отчет, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Одитор на финансовите отчети на „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД за 2025 г. е одиторско дружество „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД, с рег. номер 138 при ИДЕС, вписано в ТР към АВп с ЕИК 200876536 и със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "К. Величков" № 157-159, представлявано от управителя Димитрина Димитрова Захаринова. Димитрина Димитрова Захаринова с рег. № 0415 от регистъра при ИДЕС е отговорен одитор за одита на годишния консолидиран финансов отчет на Емитента за 2025 г. С декларацията си в края на проспекта Димитрина Димитрова Захаринова в качеството ѝ на управител на одиторско дружество „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД и отговорен одитор за одита на годишния консолидиран финансов отчет на „Старком Холдинг“ АД за 2025 г., декларира, че доколкото ѝ е известно, съдържащата се в проспекта информация, представена на база одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г. е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Лицето, гарантиращо ценните книжа, отговаря солидарно с членовете на СД на емитента за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. В тази връзка са и подписите на представляващите „ЗД Евроинс“ АД Йоанна Цонева и Румяна Бетова на последната страница на този проспект.

В настоящият Проспект не са използвани изявления и доклади от експерти.

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, не са били пропуснати никакви 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 към Агенция по вписванията (www.brra.bg).
- Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg)

Проспектът е одобрен от КФН, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № от XX.XX.2026 г.

КФН одобрява проспекта единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента или на качеството на ценните книжа, предмет на настоящия проспект. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

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

5. Финансова информация

5.1. Финансови отчети

Одитираният годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството (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 дейността за финансовата 2025 г. е оповестен по надлежния ред и е достъпен на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на БФБ (www.bse-sofia.bg), на интернет-страницата на Емитента (<https://starcom.bg/>), както и на интернет страницата на медията за разкриване на информация (www.x3news.com). Финансовите отчети на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети.

За периода на историческата финансова информация в този Проспект липсва промяна на референтната балансова дата, както и липсва промяна на счетоводната рамка.

5.2. Одитирана историческа годишна финансова информация

5.2.1. Одитен доклад

Годишният консолидиран финансов отчет на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД за 2025 г. е одитиран. Одиторският доклад от регистрирания одитор е приложен към този отчет, като в него не се съдържа квалифицирано мнение.

В одиторският доклад към годишния консолидиран финансов отчет за 2025 г. е изразено мнение, според което 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). В одитния доклад не е изразено обръщане на внимание или изразяване на квалифицирано мнение.

Одиторът, одитирал годишният консолидиран финансов отчет на Емитента за 2025 г. е одиторско дружество „Захаринова Нексия“ ЕООД, с рег. номер 138, чрез управителя си Димитрина Димитрова Захаринова. Димитрина Димитрова Захаринова с рег. № 0415 от регистъра при ИДЕС е отговорен одитор за одита на годишния консолидиран финансов отчет на Емитента за 2025 г.

5.2.2. Индикация за друга информация в Проспекта, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация в Проспекта, която е била одитирана от одиторите.

5.2.3. Финансовите данни в Проспекта, които не са взети от одитираните финансови отчети на Емитента и техният източник

В Проспекта не е включена друга информация, различна от представените данни от одитирания годишен консолидиран финансов отчет за 2025 г., както и не е включена информация, която не е одитирана, но е била обект на преглед и за която е изготвен доклад за преглед на независимия одитор.

5.3. Всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период

Освен сключеният облигационен заем, предмет на настоящия проспект, от края на последния финансов период, за който е налична одитирана финансова информация (31 декември 2025 г.), до датата на настоящия проспект не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и групата.

6. Информация за тенденциите

6.1. Всяка съществена неблагоприятна промяна в перспективите на емитента от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети.

Няма съществени неблагоприятни промени в перспективите на Емитента от датата на последния публикуван одитиран финансов отчет към 31.12.2025 г.

На емитента не са известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година.

6.2. Всяка значителна промяна във финансовото състояние на Групата след края на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация, до датата на Проспекта.

Освен емитирания облигационен заем, предмет на настоящия проспект, няма значителна промяна във финансовото състояние на Групата след края на последния финансов период към 31.12.2025 г., за който е публикувана финансовата информация, до датата на Проспекта.

7. Подробни сведения за предлагането или допускането до търговия

7.1. Ред и условия на публичното предлагане на ценни книжа

7.1.1. Условия, на които подлежи предлагането

Емисията облигации се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Общата номинална стойност на настоящата емисия облигации на Емитента е в размер на 200 000 000 (двеста милиона) евро, разпределени в 20 000 (двадесет хиляди) броя обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 10 000 (десет хиляди) евро всяка една.

Емисията облигации е пласирана при условията на частно предлагане от Емитента чрез ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД.

Съгласно условията за издаване на емисията облигации, всички облигации от емисията ще се предлагат за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не по-късно от 6 (шест) месеца от издаването на емисията облигации. Емисията облигации е издадена на 08.04.2026 г. и срока за изпълнение на ангажимента на Емитента по предходното изречение е до 08.10.2026 г. Съгласно разпоредбата на чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК и условията за издаване на облигационния заем, ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, емитентът поема задължението да изкупи обратно записаните облигации от облигационерите, отправили писмено искане за това. Изкупуването на облигациите се извършва в срок до 7 дни от датата на отправеното искане по цена равна на емисионната стойност на записаните облигации.

Срокът на облигационния заем е 7 (седем) години, считано от датата на сключване на заема, съвпадаща с датата на регистрация на емисията в ЦД. Емитентът има право да погаси облигациите предсрочно. Не е възможно предсрочно погасяване на емисията до изтичане на 3 (три) месеца от датата на сключване на облигационния заем. След изтичането на 3 (три) месеца от датата на сключването на облигационния заем, предсрочното погасяване на облигационната емисия може да бъде реализирано по всяко време по искане на емитента след едномесечно предизвестие, отправено от емитента до облигационерите. В случай на предсрочно погасяване на емисията, емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на

предсрочно погасяване. Възможно е срокът на емисията да бъде удължен, след одобрение от ОС на облигационерите.

7.1.2. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през който предлагането ще бъде открито и описание на процеса на кандидатстване

Корпоративните облигации от настоящата емисия ще бъдат допускани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, след одобрение на настоящия Проспект от КФН, от дата, определена от компетентния орган за съответния регулиран пазар, на Сегмент EuroBridge Market, организиран от БФБ и регулирания пазар за облигации, организиран от Франкфуртската Фондова Борса. Търговията с тях се преустановява 5 (пет) работни дни преди падежа на емисията (08.04.2033 г.). При определени хипотези, посочени по-горе, периодът за търговия с Облигациите може да се удължи или намали.

Вторичната търговия на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на БФБ, ЦД, ЗППЦК, ЗПФИ, както и подзаконовите нормативни актове по прилагането им.

7.1.3. Описание на възможността за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените от заявителите суми

Всички 20 000 броя облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното непублично предлагане (частно пласиране).

Настоящият Проспект е за допускане на всички Облигации до търговия на регулиран пазар, с оглед на което не са възможни ограничения в предлагането на вече емитираните облигации при сключването на облигационния заем.

7.1.4. Максимален и минимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице

Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице, е 1 (една) облигация, съгласно действащите към настоящия момент правила за търговия на „БФБ“ АД. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице, стига да е налице съответно предлагане за продажба.

7.1.5. Метод и срокове за плащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа

При заявяването за допускане до търговия на регулиран пазар на настоящата емисия облигации, Емитентът ще поиска от регулирания пазар стартирането на търговията на облигациите да бъде при цена равна на 100% от номиналната стойност на една облигация, която номинална стойност съвпада и с емисионната стойност за една облигация.

Плащанията във връзка със сключените сделки за придобиването на ценни книжа се извършват съгласно правилата на ЦД. След окончателното придобиване на облигациите в ЦД, инвеститорът може да изиска от инвестиционния посредник, ЦД да издаде удостоверителен документ (т.нар. депозитарна разписка). Търговията с настоящата емисия облигации ще се извършва в съответствие с правилата за търговия

на БФБ, както и с Правилника на ЦД. След приемане на облигациите на Дружеството за търговия на БФБ, всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде на регулиран пазар облигации от предлаганата емисия, е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде съответно нареждане за покупка/продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба.

Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на своя клиент в търговската система на БФБ. При сключване на сделка борсата и инвестиционния посредник – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. ЦД приключва сетълмента по сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ, ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (облигации) на Емитента. Сделки с облигации от настоящата емисия могат да се сключват и извън регулиран пазар. Прехвърлянето на ценни книжа извън регулиран пазар се осъществява съгласно предварително сключен договор пряко между страните - договор за покупко-продажбата на книгата. В този случай, лицата по сделката, за да осъществят прехвърлянето на облигациите в ЦД, следва да представят данни и документи пред лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ като сключена извън регулирания пазар и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на облигации в случаите на дарение и наследяване. Прехвърлянето на облигациите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД.

Плащанията по сключени сделки след приемане на облигациите за търговия на регулиран пазар ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник. След приключване на сетълмента ЦД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от облигационната емисия на Емитента могат да бъдат заявени за издаване от ЦД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

7.1.6. Пълно описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането.

Настоящата емисия облигации не е обект на публично предлагане. Емисията е пласирана при условията на частно предлагане.

7.1.7. Обща сума на ценните книжа, които се предлагат публично/допускат до търговия.

С настоящия Проспект ще бъде заявено допускане до търговия на регулиран пазар на 20 000 броя безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, обикновени облигации, издадени от Емитента при условията на частно предлагане. Общата номинална стойност на емисията е 200 млн. евро.

7.2. Пласиране и поемане

7.2.1 Името и адреса на координатора/координаторите на цялостното предлагане и на отделните части от предлагането, както и, доколкото е известно на емитента или на предложителя, на лицата, които пласират емисията в държавите, в които се извършва предлагането

Инвестиционният посредник, избран от Емитента и упълномощен да осъществи частното пласиране на настоящата емисия облигации е Състейнабъл Бизнес Солюшънс ЕАД, ЕИК 130999800, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Цариградско шосе" № 101, Бизнес център Актив, ет. Партер. Нито упълномощения инвестиционен посредник, нито други субекти, са се съгласили да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, както и няма субекти, съгласяващи се да пласират емисията без твърд ангажимент или при условията на договореност за „полагане на максимални усилия“. Всички книжа са били успешно пласирани при условията на непублично предлагане (частно пласиране).

Всички облигации от настоящата емисия са регистрирани по сметки в ЦД.

7.2.2 Името и адреса на платежните агенти и депозитарите във всяка държава

Настоящото допускане до търговия се реализира на територията на Република България и Федерална Република Германия. Всички облигации от настоящата емисия са регистрирани по сметки в Централен Депозитар АД. Плащанията по лихвите и главницата ще се извършват чрез Централен Депозитар АД, адрес на ЦД: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

В съответствие с чл. 70-71 от НАРЕДБА № 8 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, емитентът превежда нетната сума за разпределяне по облигационната емисия след отчисляване на дължимите данъци по сметка на Централен Депозитар АД, който от своя страна разпределя съответните суми по сметки за съхранение на парични средства на клиенти на лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти, включително и чуждестранните такива. Лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти, включително и чуждестранните такива, разпределят сумите на облигационерите в срок от 3 работни дни от получаване на съответната сума.

Международните инвеститори получават плащанията по лихви и главници, чрез Clearstream Banking Luxembourg SA (CBL), доколкото между Централен депозитар АД и CBL, в качеството ѝ на депозитарна институция на финансови инструмент, е налице изградена връзка.

Освен Централен Депозитар АД, не са определени други платежни агенти по настоящата емисия облигации.

7.2.3 Името и адреса на лицата, съгласили се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, и името и адреса на лицата, съгласили се да пласират емисията без твърд ангажимент или при споразумения за „оптимално“ пласиране.

Няма субекти, които да са се съгласили да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, както и няма субекти, съгласяващи се да пласират емисията без твърд ангажимент или при условията на договореност за „полагане на максимални усилия“.

Емисията облигации е пласирана при условията на частно предлагане от Емитента чрез ИП „Състейнабъл Бизнес Солюшънс“ ЕАД, ЕИК 130999800, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Цариградско шосе" № 101, Бизнес център Актив, ет. Партер. Възнаграждението, което е получил инвестиционният посредник за осъществяване на пласирането е в размер на 10 000 евро.

7.3. Допускане до търговия

7.3.1. Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търговия с оглед на тяхното разпространение на регулиран пазар, на други еквивалентни пазари на трети държави, на пазар за растеж на МСП, като съответните пазари се посочват.

Емисията облигации се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на БФБ за осъществяване на сделка с предлаганите корпоративни облигации.

Настоящият Проспект е за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България и Федерална република Германия, като ще бъде заявено допускане до Сегмент EuroBridge Market, организиран от БФБ и регулирания пазар за облигации, организира на Франкфуртската Фондова Борса.

Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да закупят облигации, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции. Българските инвеститори, както и чуждестранните инвеститори (доколкото това е допустимо за последните съгласно горния параграф) ще имат възможността да закупуват облигации на равни начала, при спазване на условията и реда, посочени по-долу.

След одобряване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от КФН и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, настоящата емисия ценни книжа ще бъде заявена за търговия на Сегмент EuroBridge на БФБ. Указването на това обстоятелство не трябва създава впечатление, че допускането до търговия на ценните книжа на БФБ непременно ще бъде одобрено. Конкретните срокове за допускане до търговия на регулиран пазар зависят от правилата на БФБ за листване на емисия финансови инструменти и по-конкретно времето, в което ще бъде разгледано заявлението за допускане от страна на БФБ, които към дата на проспекта не са известни, съответно Емитента не е в състояние да посочи очаквана дата, на която облигациите от настоящата емисия ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар на БФБ.

Към датата на Проспекта Емитентът не възнамерява да заявява допускане на настоящата емисия облигации до търговия на пазари от трети държави и пазари на

растеж на малки и средни предприятия. Важно е да се има предвид, че сегментът на БФБ на който ще бъдат допуснати ценните книжа, позволява едновременната им търговия на регулираните пазари в България и Германия. Въпреки това е възможно на следващ етап, Емитентът да предприеме действия за допускане до търговия на тези облигации (ISIN код BG2100013262) до търговия и на други пазари, включително и на организираната от ИП „Капман“ АД многостранна система за търговия MTF SOFIA.

Към датата на издаване на проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас.

Съветът на директорите не планира в бъдеще емисията облигации да се търгува на други пазари от държави в ЕС или трети страни или на многостранна система за търговия.

Към датата на изготвяне на този Проспект Съветът на директорите не предвижда друга частна или публична подписка за облигации от същия клас или друг клас, или за други ценни книжа, които да се организират едновременно с листването на настоящата емисия облигации на БФБ.

Очакваната дата за въвеждане на търговия е около началото на м. Юни 2026 г.

7.3.2. Всички регулирани пазари, еквивалентни пазари на трети държави или пазари за растеж на МСП, на които, доколкото е известно на емитента, вече се търгуват ценни книжа от същия клас, който се или ще се предлага или допуска до търговия

На БФБ се търгува емисия облигации на „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД с борсов код – S28H и ISIN BG2100010110, която е от същия клас като настоящата емисия облигации (ISIN код BG2100013262) предмет на допускане до регулиран пазар с този Проспект. Емисията облигации е въведена за търговия на БФБ на 10.01.2012 г. Емисията е с 6-месечен фиксиран купон равен на 4.15%. Броят на ценните книжа от емисия облигации с ISIN BG2100010110 е 30 000 броя, всяка с остатъчен номинал от 492 евро. Общата остатъчна номинална стойност на емисията е 14 760 000 евро.

До датата на настоящия проспект, Емитентът е извършил 17 главнични плащания на обща стойност 578 756,44 евро и 29 лихвени плащания на обща стойност 11 153 174,10 евро от първа емисия облигация с ISIN BG2100010110 емитирана от Старком Холдинг АД.

Към датата на настоящия проспект Емитентът е изплатил всички падежирали суми по облигационна емисия с ISIN BG2100010110.

В исторически план през периода от емитиране на облигационната емисия с ISIN BG2100010110 (15.04.2011 г.) до датата на проспекта, Емитентът не е изпитвал затруднения по изплащане на задълженията си по емитирания облигационен заем, в т. ч. лихви и главници, както и не е допускал забава по тяхното изплащане. Емитентът е отлагал изплащането на дължими падежирали лихвени и главнични плащания в рамките на не повече от 30 дни, което спрямо условията на облигационния заем вписани в Проспекта за публично предлагане на корпоративни облигации с ISIN BG2100010110 не се счита за неизпълнение или забава.

Информацията за всички отлагания е била своевременно разкривана по предвидения ред.

Съгласно решение на ОКО от 12.02.2026 г., са променени следните условия по емисия облигации с ISIN BG2100010110:

1. Промяна на падежа

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 (четиринадесет милиона седемстотин седемдесет и шест хиляди триста тридесет и пет) 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.

2. Приемане на условия за лихвени и главничните плащания за удължения срок

2.1. 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 (шестнадесет хиляди триста тридесет и пет и 0,37) евро.

2.2. Шестмесечните лихвени плащания и частични плащания по главница се запазват, като на датата на всяко лихвено плащане емитентът ще изплаща главница в размер на 60 000 евро. Последното лихвено плащане заедно с плащането на остатъчния размер на главницата се извършва на падежа на облигационния заем 15.04.2031 г.

3. Приемане на нов погасителен план

Облигационният заем ще бъде погасяван при следния нов погасителен план:

Погасителен план BG2100010110						
Поредност на лихвено плащане за новия период	Дата на лихвено плащане	Погасяване на главница в Евро	Остатъчна главница в Евро	Реален брой дни в периода	Размер на купонните плащания в Евро	Общо плащане на главница и купон в Евро
начало на новия срок на емисията	15-Apr-26	16 335,37 €	14 760 000,00 €	182	306 608,96 €	322 944,33 €
първо	15-Oct-26	60 000,00 €	14 700 000,00 €	183	306 270,00 €	366 270,00 €
второ	15-Apr-27	60 000,00 €	14 640 000,00 €	182	305 025,00 €	365 025,00 €
трето	15-Oct-27	60 000,00 €	14 580 000,00 €	183	303 780,00 €	363 780,00 €
четвърто	15-Apr-28	60 000,00 €	14 520 000,00 €	183	302 535,00 €	362 535,00 €
пето	15-Oct-28	60 000,00 €	14 460 000,00 €	183	301 290,00 €	361 290,00 €
шесто	15-Apr-29	60 000,00 €	14 400 000,00 €	182	300 045,00 €	360 045,00 €
седмо	15-Oct-29	60 000,00 €	14 340 000,00 €	183	298 800,00 €	358 800,00 €
осмо	15-Apr-30	60 000,00 €	14 280 000,00 €	182	297 555,00 €	357 555,00 €
девето	15-Oct-30	60 000,00 €	14 220 000,00 €	183	296 310,00 €	356 310,00 €
десето	15-Apr-31	14 220 000,00 €	- €	182	295 065,00 €	14 515 065,00 €
ОБЩ размер за удължения срок на емисията:		14 776 335,37 €			3 006 675,00 €	17 783 010,37 €

Освен горе посочената емисия, Емитентът не е издал друга емисия облигации, която да е допусната до търговия на регулиран пазар. Емитентът не е издавал емисия ценни книжа, която да се търгува на еквивалентни пазари на трети държави или пазари за растеж на МСП.

8. Съществена информация относно ценните книжа, които ще се предлагат/допускат до търговия

8.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат/допускат до търговия, включително Международния идентификационен номер на ценните книжа – ISIN (International Security Identification Number)

Емитираните облигации, които са предмет на допускане до търговия на регулиран пазар, са 20 000 броя, обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, всяка с номинална стойност 10 000 евро (общо 200 000 000 евро). Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN код на емисията облигации – BG2100013262.

8.2. Валута на емитираните ценни книжа

Емисията облигации на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД е в евро.

8.3. Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били емитирани ценните книжа

Емисията облигации на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД е издадена съгласно Решение на ОСА на дружеството от 01.04.2026 г. Решението е взето на основание чл. 204, ал. 1 от ТЗ.

С посоченото решение на СД, Емитентът е поел задължението да предприеме всички необходими правни и фактически действия с оглед на това да осигури, че Облигациите от Емисията ще бъдат допуснати до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след датата на издаването ѝ. Емисията облигации е издадена на 08.04.2026 г. и срока за изпълнение на ангажимента на Емитента по предходното изречение е до 08.10.2026 г. Съгласно разпоредбата на чл.100а, ал.2 от ЗППЦК и условията за издаване на облигационния заем, ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, емитентът поема задължението да изкупи обратно записаните облигации от облигационерите, отправили писмено искане за това. Изкупуването на облигациите се извършва в срок до 7 дни от датата на отправеното искане по цена равна на емисионната стойност на записаните облигации.

8.4. Описание на евентуалните ограничения върху прехвърляемостта на ценните книжа

Съгласно Решението на компетентния орган на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД за издаване на настоящата облигационна емисия, облигациите са свободно прехвърляеми без да е необходимо предварително съгласие или последващо одобрение на Емитента.

Покупките и продажбите на облигации от настоящата емисия могат да се сключват, както на регулиран пазар (след регистрацията им за търговия на Сегмент EuroBridge на БФБ), така и извън него.

Всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа

Съгласно решение на ОСА на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД от 01.04.2026 г. за издаване на емисия корпоративни облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на облигациите като безналични ценни книжа са предвидени в Закона за особените залози, Гражданско процесуалния кодекс и Наредба № 38 в случай на наложен заповор или учреден особен залог върху облигациите.

Съгласно чл. 18 от Закона за особените залози подлежащите на вписване обстоятелства при учреден особен залог върху облигациите се вписват и в ЦД. Като последица от вписванията в регистрите всяко лице, на което залогът може да бъде противопоставен, придобива правата върху заложеното имущество, обременени със залога, и има положението на залогодател. В случай на неизпълнение на задължение, обезпечено със залог по реда на ЗОЗ, зложният кредитор може да пристъпи към изпълнение върху заложената ценна книга.

При налагане на заповор заповорното съобщение отново се изпраща до ЦД, след което ЦД уведомява незабавно съответния регулиран пазар, където се търгуват облигациите. Заповорът има действие от момента на връчването на заповорното съобщение и обхваща всички имуществени права по ценната книга. От получаване на заповорното съобщение безналичните ценни книжа преминават на разпореждане на държавния или частния съдебен изпълнител, защото служат като обезпечение за изпълнението на задължението на длъжника по обезпечителното или изпълнително производство. След налагането на заповора възискателят може да поиска:

- възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;
- извършване на публична продажба.

Безналичните ценни книжа се продават чрез банка по установения за тях начин. Съдебният изпълнител действа от свое име за сметка на длъжника.

Съгласно чл. 63 от Наредба № 38 инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане: ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането /включително и облигациите като вид финансов инструмент/ не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Тази забрана не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи, или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

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

Поради това, облигационери, които притежават корпоративни облигации, върху които има наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен заповорът. След приемането за търговия на регулиран пазар и съгласно Правилника на БФБ сделки с ценни книжа се извършват само ако те не са блокирани в ЦД, не е открито

производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж.

8.5. Предупреждение, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход.

Инвеститорите следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход.

Данъчно облагане на доходите от Облигации

Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с Облигациите и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Облигации, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

Местни юридически лица са юридическите лица, учредени съгласно българското законодателство, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са общо наричани по-долу „Български притежатели“.

Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Тези лица са общо наричани по-долу „Чуждестранни притежатели“.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на облигации. Емитентът настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с облигациите, и данъчният режим на придобиването, собствеността и разпореждането с облигации.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този Проспект и Емитента и Тексим Банк АД не носят отговорност за последващи промени в законодателството или практиката на данъчните органи при облагане на доходите от облигации.

Режимът на облагане на доходите на облигационерите се определя според действащото българско законодателство и по-специално ЗДДФЛ и ЗКПО.

Доходите на инвеститорите от облигациите могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа на емисията – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

Български притежатели

Данъци, дължими от местни физически лица

Доходите на инвеститорите - физически лица се облагат по реда на ЗДДФЛ. Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни облигации, не подлежат на данъчно облагане. Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 2, буква „в“, във връзка с чл. 33, ал. 3 и 4 от ЗДДФЛ доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив.

Данъци, дължими от местни юридически лица

Доходите на облигационерите – юридически лица се облагат по реда на ЗКПО. Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

Съгласно българското законодателство, някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени по отношение на колективните инвестиционни схеми и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип (чл. 174 от ЗКПО), приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал. 1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

Чуждестранни притежатели

Данъци, дължими от чуждестранни физически и юридически лица

По принцип, чуждестранните физически лица са данъчно задължени както за доходи от лихви, както и от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на корпоративни облигации от източници в България, когато не са реализирани чрез определена база в страната.

Окончателният данък е в размер на 10% и се определя върху brutната сума на получените лихви, съответно върху положителната разлика между продажната цена на облигациите и документално доказаната цена на придобиването им (чл. 8, ал. 8, чл. 37, ал. 1, т. 3 и т. 12, ал. 2 и ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

Предвидено е изключение от принципа за облагане по отношение на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, както и в друга държава – страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Те са приравнени като статут с местните физически лица и се ползват със същите преференции, като съгласно чл. 37, ал. 7, във вр. чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, лихвите по корпоративни облигации, получени от тези лица, също са необлагаем доход, но доходите от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на облигации се облагат по общия ред с окончателен данък в размер на 10% (чл. 37, ал. 1, т. 12, ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

Съгласно ЗКПО, доходите на чуждестранните юридически лица от лихви или разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10 %, който се начислява върху brutния размер на лихвите, съответно върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване (чл. 195 във вр. чл. 12, ал. 2 и 3 и чл. 200, ал. 2 от ЗКПО).

Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане

Чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или ползване на данъчен кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“).

Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Когато общият размер на реализираните доходи надвишава 500 000 лв., чуждестранното лице следва да удостовери пред българските органи по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранният притежател на облигации има право да ползва съответното данъчно облекчение, като за целта подаде искане по образец, придружено с доказателства, удостоверяващи: 1) че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация); 2) че е притежател на дохода от облигациите (чрез подаване на декларация); 3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, от които произхождат съответните доходи (чрез подаване на декларация); и 4) че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната СИДДО (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дохода. Съгласно разпоредбата на чл. 138, ал. 1, т. 5 от Данъчно-

осигурителния процесуален кодекс при доходи от държавни, общински и други дългови ценни книжа, когато не са освободени от данъчно облагане се изисква поименен сертификат за собственост с отразени в него лихви и/или отстъпки; купони за лихви по облигации или друг документ, удостоверяващ собствеността и размера или начина на определяне на лихвите.

В случай че общият размер на лихвите или някакъв друг доход, платени от Емитента, не надхвърля 250 000 евро за една година, Чуждестранният притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на СИДДО до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред Дружеството наличието на горепосочените обстоятелства и да представи гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО от страна на Дружеството.

Задължения за удържане на данък

Дружеството ще удържа и внася данък при източника, в случаите предвидени в действащото данъчно законодателство, съгласно представената по-горе в настоящия раздел, информация. Когато платецът на доходите не е задължен да удържа и внася данъка, той се внася от получателя на дохода.

8.6. Съответният ред на вземанията по ценните книжа в капиталовата структура на емитента в случай на неплатежоспособност на емитента. Информация относно нивото на подчиненост.

Настоящата облигационна емисия е втора по ред на издаване (но равна по субординираност), с емитент „Старком Холдинг“ АД.

Емисията е обезпечена по реда на ЗППЦК и в случай на неизпълнение на задълженията на Емитента сумата по лихви и/или главнични плащания ще бъде покрита от обезпечението по емисията.

Облигационерите от настоящата емисия имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на Емитента преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

При евентуална ликвидация на Емитента и в случай на недостиг на обезпечението, едва след удовлетворяване на всички негови кредитори, останалото му имущество ще се разпреди между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл. 271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на Емитента, така че той да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите по настоящата емисия.

Производство по несъстоятелност ще се открие, в случай, че Емитентът изпадне в неплатежоспособност. При обявяване на Емитента в несъстоятелност съответният синдик ще изготви сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите с вземания по чл. 722, ал. 1 от ТЗ съобразно реда, привилегиите и обезпеченията.

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане

Издаденият облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други кредитори.

8.7. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права

Всички облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на облигационерите са:

- вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации;
- вземания за лихви по притежаваните облигации;
- право на участие и право на глас в ОСО (всяка облигация дава право на един глас).
- право да се иска свикване на ОСО – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия;
- право на информация;
- право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, ал. 1, т. 10 от ГПК.
- право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял (чл. 271 ТЗ). Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите. Ако длъжникът - емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност. Несъстоятелността и ликвидирането на търговски дружества се урежда от Търговския закон. И при двете производства се цели имуществото на дружеството да бъде продадено и с набраната сума да бъдат удовлетворени неговите кредитори и акционери (дялопритежатели). Докато при ликвидация процедурата е с доброволен характер, при несъстоятелността тя се инициира от кредиторите. В чл. 722, ал. 1 от ТЗ е описан реда на удовлетворяване на вземанията при осребряване на имуществото на дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на Дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял.

Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ, облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации формира свое ОСО. В отношенията си с емитента, групата на облигационерите се представлява от довереника.

Облигационерите упражняват право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на ОСО на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно. ОСО дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и

издаването на нова емисия привилегировани облигации. Това становище задължително се разглежда от ОСА на Емитента. Същевременно, съгласно т. 7 от Предложението за записване на емисия облигации („Условия, на които трябва да отговаря емитентът за издаване на нови облигации“) Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас без съгласие на ОСО от настоящата емисия.

ОСО взима решения относно промени в условията на облигационния заем. ОСО може да вземе решения и по други въпроси, касаещи облигациите, например при случаи на неизпълнение на задълженията на Емитента по облигациите.

Съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, ако след изтичане на шест месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

Емитентът е сключил договор с „Тексим Банк“ АД, ЕИК 040534040 за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“. Договорът за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“ е достъпен за преглед от обществеността на хартиен носител на адреса на управление на Емитента – гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, на интернет страницата на довереника: <https://www.teximbank.bg/> и на адреса на управление довереника: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 117.

Изборът на довереник на облигационерите е потвърден от първото ОСО, което е проведено на 30.04.2026 г. на адреса на управление на Емитента. Довереникът на облигационерите не е свързано лице по смисъла на § 1 от Допълнителните разпоредби на Търговския закон. На събранието не са приети други решения от облигационерите.

Условия, които емитентът се задължава да спазва:

- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по счетоводен баланс, общата сума на пасивите (текущи + нетекущи пасиви) отнесени към общата сума на активите. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 0.98;

- Покритие на разходите за лихви*: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се разделя на разходи за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението – Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.01;

- Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.25;

Емитентът, като холдингово дружество и дружество майка на група предприятия изготвя консолидиран финансов отчет, поради което коефициентите (финансови показатели/съотношения) посочени по-горе се изчисляват на база на консолидиран

финансов отчет изготвен за съответния тримесечен период. В случай, че в даден момент, емитентът престане да изготвя консолидирани финансови отчети, то коефициентите се изчисляват на база самостоятелен финансов отчет на дружеството изготвен за съответния тримесечен период.

Емитентът се задължава да спазва минимум два от посочените по-горе три коефициента. Няма да се счита за неизпълнение по емисията облигации и няма да бъдат предприемани последващи действия в случай на неспазването на един от трите поети за спазване коефициента през периода до изплащането на облигационния заем. Ако наруши два или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе коефициентите (финансовите показатели/ съотношенията) в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената програма, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитента е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/ препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

Емитентът ще представя на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, на Комисията за финансов надзор и обществеността тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем съгласно чл. 100е от ЗППЦК в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие.

Съгласно данните от одитирания годишен консолидиран финансов отчет на Емитента за 2025 г. стойностите на финансовите съотношения, които Емитентът се е задължил да спазва при издаване на настоящата емисия облигации, са както следва:

- **Съотношение Пасиви/Активи: 0.91** (при изискване да бъде не по-високо от 0.98).
- Стойностите за изчисляване на този коефициент са съответно:
 - Пасиви на дружеството в размер на **3 357 309 хил. лв.**; и
 - Общо активи на дружеството в размер на **3 674 225 хил. лв.**;
- **Покритие на разходите за лихви** (печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви): **1.89** (при изискване да бъде не по-ниско от 1.01).
- Стойностите за изчисляване на този коефициент са съответно:
 - Разходи за лихви за последните 12 месеца в размер на **150 398 хил. лв.**;
 - Печалбата от обичайната дейност за последните 12 месеца в размер на **134 423 хил. лв.**
- **Текуща ликвидност** (общата сума на краткотрайни активи в баланса разделена на общата сума на краткотрайните пасиви): **1.20** (при изискване да бъде не по-ниско от 0.25).

Стойностите за изчисляване на този коефициент са съответно:

- Текущи активи в размер на **2 083 017 хил. лв.**, и

- Текущи пасиви в размер на **1 734 017 хил. лв.**

Към 31.12.2025 г. Емитента спазва три от три финансови съотношения.

Периодичността на изчисляване на тези три коефициента ще бъде на всяко тримесечие.

Датата на падежа на емисията е 08.04.2033 г. Плащането на главницата е на четири вноски, като последната съвпада с падежа на емисията. В случай че датата на някое от главничните плащания съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Не е предвидено друго предсрочно погасяване на части или на цялата главница, освен при:

1) облигационната емисия може да бъде предсрочно погасена по всяко време по искане на емитента с едномесечно предизвестие, отправено от емитента до облигационерите. В случай на предсрочно погасяване на емисията, Емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочното погасяване;

2) изрично определените в Договора от 17.04.2026 г. с Довереника на облигационерите и в т. 5 от Предложението за записване на облигации случаи на предсрочна изискуемост и погасяване;

3) случаи на неизпълнение, посочени в *т. 8.11., раздел „Предсрочна изискуемост“* от настоящия Документ, при настъпването на които довереникът на облигационерите следва да счете настоящия облигационен заем за предсрочно изискуем (съгласно чл. 13 от договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“);

4) предвидените условия и ред за промяна в условията по емисията облигации – Промени в условията на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство) могат да се извършват от Дружеството по изключение и само с предварителното съгласие на облигационерите, прието с решение от ОС на облигационерите, в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане.

Съгласно чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации, може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия. В случай че решението е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.

Промени в условията на облигационния заем:

Промени в условията на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство) могат да се извършват от Дружеството по изключение и само с предварителното съгласие на облигационерите, прието с решение от ОСО, в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане. Дружеството предвижда следните условия за извършване на промени в параметрите на облигационния заем:

Параметри, подлежащи на промяна

С оглед защита интересите на облигационерите, допустими са промени в следните условия /параметри/ на емисията – датите на лихвените и главничните плащания, периодичността на тяхното изплащане, лихвения процент, включително начина на формиране на лихвения процент и базата за изчисляване на лихвените плащания; датите на главничните плащания, периодичността на тяхното изплащане, както и размера на главничните плащания съгласно приетия погасителен план; предоставяне на допълнително обезпечение - Добавък към застрахователния договор „Облигационен заем“ или промяна на вида на обезпечението, други параметри на емисията, като финансови съотношения, които емитентът е приел да спазва. При промяна на обезпечението на емисията облигации, емитентът може да предлага настоящото обезпечение да бъде заменено единствено с друго обезпечение, отговарящо на изискванията на чл. 100з от ЗППЦК.

Предпоставки и условия за извършване на промени

Промяна в горепосочените условия (параметри) на настоящата емисия облигации може да се извърши само въз основа на решения на компетентните за това органи, по реда и при условията, посочени по-долу и в съответствие с действащото към момента на приемането им законодателство и при настъпване след датата на сключване на облигационния заем на някое от следните условия, при което може да се направи обоснован извод, че промяната е в интерес на емитента и на облигационерите:

- сериозни краткосрочни ликвидни затруднения на емитента и/или дружества от неговата икономическа група;
- съществено увеличени нетни парични потоци на емитента, включително нарушаване на друг финансов показател на емитента и/или на дружества от неговата икономическа група;
- съществено благоприятно или неблагоприятно несъответствие на очакваната с фактическата макро и микроикономическа среда, касаещо емитента и/или дружества от неговата икономическа група.

Посочените предпоставки не ограничават или изключват инициране на промени в условията по емисията при наличие на други такива, формулирани от поне 10 на сто от всички облигационери или СД на емитента.

За предпоставки за извършване на промени в условията на облигационния заем могат да бъдат счестени факти и/или обстоятелства, които са от естество да доведат до съществени затруднения на емитента да обслужва задълженията си по облигационния заем и/или водят до съществена промяна в икономическата среда, в която емитентът и/или дружества от неговата икономическа група упражняват дейността си.

Компетентен орган, кворум и мнозинство за приемане на решение

Съветът на директорите на емитента има право да иницира промени в условията по емисията, като свика ОСО чрез довереника на облигационерите.

Инициране на промени в условията по емисията може да бъде осъществено и от поне 10 на сто от облигационерите по емисията. Емитентът не може едностранно да налага

изменение в условията по емисията. Съгласно разпоредбата на чл. 207 от Търговския закон, нищожно е всяко решение на емитента за:

- промяна в условията, при които са записани издадените облигации;
- издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на ОСО от предходни неизплатени емисии.

Облигационерът е страна по договора за облигационен заем, с оглед на което промяна на условията между емитента и облигационерите следва да се договори, като предложението на емитента следва да се обсъди и приеме от ОСО.

Следователно промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на ОСО от настоящата емисия при спазване на правилата за кворум и мнозинство, съгласно разпоредбата на чл. 214, ал. 5 от Търговския закон и при спазване на изискванията на чл. 100б, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Всяко решение за промяна в параметрите на емисията облигации следва да бъде взето от ОСО, на което са представени не по-малко от 2/3 (две трети) от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от ¾ (три четвърти) от представените облигации. Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия. В случай че решението е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.

Правата, предоставяни от корпоративните облигации, предмет на настоящото предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

8.8. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Лихвата по настоящата емисия облигации е плаваща в размер на 6-месечен EURIBOR + 3.00 %, но не по-малко от 5.00 % и не повече от 7.50 %, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Периодичността на лихвеното плащане е 6 месеца.

За първия шестмесечен период размерът на лихвата се формира от 6-месечния EURIBOR, валиден за третия работен ден преди датата на регистрация на емисията в ЦД, и надбавка от 300 базисни точки. Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 300 базисни точки. В случай, че така получената стойност е по-ниска от 5.00%, се прилага минималната стойност от 5.00% годишна лихва и не повече от 7.50% годишна лихва. Получената по описания метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като получената фиксирана стойност се прилага като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляне на дължимата сума до втория знак след десетичната запетая.

Индексът, чрез който се определя променливия компонент, към който се прибавя

надбавката от 3.00% за да се изчисли плаващия лихвен процент по настоящата облигационна емисия на годишна база, е 6-месечния Euribor. EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) е бенчмарк, използван на паричните пазари в Европейския съюз. Това е лихвата, при която първокласни банки в Еврозоната отдават помежду си средства в евро на краткосрочен депозит. Определя се в 11.00 ч. и се публикува след 12.00 ч. централноевропейско време (CET) за спот вальор (T+2). Администратор на EURIBOR е European Money Markets Institute (EMMI), намира се в Брюксел, Белгия, който извършва ежегодна оценка за методологията на определяне на индекса. Информация за текущо публикуваните и исторически данни на индекса EURIBOR е достъпна на интернет страницата на агенцията (www.emmi-benchmarks.eu).

Към момента на издаване на настоящата емисия облигации (08.04.2026 г.), стойността на EURIBOR е в размер на 2.488% и е определен на 01.04.2026 г. (3 работни дни преди емитирането на облигационния заем, като в този период са взети предвид официалните празници и почивни дни за българския и немския пазар).

Разпоредби, свързани с платимата лихва

Облигационният заем е за срок от 7 (седем) години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода/Реален брой дни в годината (act/act, Actual/365L, ISMA-Year). Изчисляването на доходността от лихвата на текущата облигационна емисия за всеки от шестмесечните периоди става на базата на следната формула:

$$КД = НС * ЛП * РД / РДг$$

където:

КД – номинален размер на шестмесечния купонен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛП – определеният лихвен процент на годишна база;

РД – реален брой дни между датата на последното купонно плащане или първия ден, от който започва да се натрупва лихва до датата на следващото купонно плащане;

РДг – реален брой дни в годината.

Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляне на дължимата сума до втория знак след десетичната запетая.

Датата, на която лихвата става платима и датите на падежите на лихвите

Предвид факта, че датата на сключване на облигационния заем е 08.04.2026 г., първото лихвено плащане е дължимо след 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем, а именно - 08.10.2026 г. Всяко следващо лихвено плащане ще се извършва при изтичане на 6 (шест) месеца от предходното. В случай че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Датите на лихвените плащания са, както следва: 08.10.2026 г., 08.04.2027 г., 08.10.2027 г., 08.04.2028 г., 08.10.2028 г., 08.04.2029 г., 08.10.2029 г., 08.04.2030 г., 08.10.2030 г., 08.04.2031 г., 08.10.2031 г., 08.04.2032 г., 08.10.2032 г., 08.04.2033 г.

Датите на главничните плащания са, както следва: 08.04.2030 г., 08.04.2031 г., 08.04.2032 г., 08.04.2033 г.

В случай че дата за плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на облигациите, периода на държане на облигациите от конкретния инвеститор и други. Право да получат главнични и лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от ЦД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането на лихвите, съответно главничните плащания по облигационния заем ще се извършват чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез ЦД, съгласно сключен договор.

Датата на последно лихвено плащане и падежа на емисията е 08.04.2033 г.

Примерни лихвени плащания по облигационния заем:

№ на лихвените плащания	Дата (ден, месец, година)	Реален брой дни в периода	Реален брой дни в годината	Лихва	Общ размер на лихвено плащане*
1	08.10.2026	183	365	5.488%	5,503,035.62 €
2	08.04.2027	182	365	5.488%	5,472,964.38 €
3	08.10.2027	183	365	5.488%	5,503,035.62 €
4	08.04.2028	183	366	5.488%	5,488,000.00 €
5	08.10.2028	183	366	5.488%	5,488,000.00 €
6	08.04.2029	182	365	5.488%	5,472,964.38 €
7	08.10.2029	183	365	5.488%	5,503,035.62 €
8	08.04.2030	182	365	5.488%	5,472,964.38 €
9	08.10.2030	183	365	5.488%	4,815,156.16 €
10	08.04.2031	182	365	5.488%	4,788,843.84 €
11	08.10.2031	183	365	5.488%	4,127,276.71 €
12	08.04.2032	183	366	5.488%	4,116,000.00 €
13	08.10.2032	183	366	5.488%	3,430,000.00 €
14	08.04.2033	182	365	5.488%	3,420,602.74 €

** Информацията за размера на първото лихвено плащане е представена на база стойността на 6-месечния EURIBOR публикувана за 01.04.2026 г. Информацията за размера на второто до четиринадесето лихвени плащания е примерна и е изчислена на база използвания 6-месечен EURIBOR за определяне на размера приложимия лихвен процент за първо лихвено плащане. Конкретният размер на лихвените плащания от №2 до №14 може да се различава значително от посочените в таблицата и ще зависи от нивото на 6-месечния EURIBOR, който ще е приложим за съответното лихвено плащане.*

Първото лихвено плащане по настоящата емисия предстои да бъде извършено - датата на плащане е 08.10.2026 г. (четвъртък).

Срок на валидност на исквете за лихвени плащания и погасяване на главницата

Съгласно чл. 111, буква „в“ от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл. 110 от ЗЗД. Давността почва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо.

8.9. Падеж

Датата на падежа на емисията е 08.04.2033 г. Плащането на главницата е на четири вноски, като последното съвпада с падежа на емисията. В случай че датата на някое от главничните плащания съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Не е предвидено друго предсрочно погасяване на части или на цялата главница, освен при:

- използване от страна на Емитента на неговото право да погаси предсрочно облигационната емисия по всяко време, с едномесечно предизвестие, отправено от емитента до облигационерите. В случай на предсрочно погасяване на емисията, Емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочното погасяване. При частично предсрочно погасяване оставащите вноски за погасяване на главницата се намаляват пропорционално. *Не е възможно предсрочно погасяване на емисията до изтичане на 3 (три) месеца от датата на сключване на облигационния заем, която датата е датата на регистрация на облигационната емисия в Централен Депозитар АД, а именно 08.04.2026 г.*
- изрично определените в Договора от 17.04.2026 г. с Довереника на облигационерите и на стр. 5 от Предложението за записване на облигации случаи на предсрочна изискуемост и погасяване;
- случаи на неизпълнение, посочени в т. 8.11., раздел „Предсрочна изискуемост“ от настоящия Документ, при настъпването на които довереникът на облигационерите следва да счете настоящия облигационен заем за предсрочно изискуем (съгласно чл. 13 от договора за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“);
- предвидените условия и ред за промяна в условията по емисията облигации, посочени в настоящия Прспект.

Подробна информация за механизмите за амортизацията на заема, включително процедури за погасяване

Облигационният заем се амортизира, чрез частични погашения по главницата. Сумите се превеждат чрез ЦД.

Главнични плащания по облигационната емисия

№ главнично плащане	Дата на главнично плащане	Размер на плащането
1	08.04.2030	25 000 000.00 €
2	08.04.2031	25 000 000.00 €
3	08.04.2032	25 000 000.00 €
4	08.04.2033	125 000 000.00 €

Всички главнични плащания, дължими за една облигация се извършват в евро. Правото да получат главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на

облигационерите, водена от ЦД не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането на лихвите, съответно главничните плащания по облигационния заем ще се извършват чрез ЦД, съгласно сключен договор.

8.10. Индикация за доходността. Методът, по който се изчислява доходността

Лихвата по настоящата емисия облигации е плаваща в размер на 6-месечен EURIBOR + 3.00 %, но не по-малко от 5.00 % и не повече от 7.50 %, при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Периодичност на лихвеното плащане е 6 месеца.

Реализираният доход при инвестиране в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на притежаване, цената на първоначалната покупка и цената на последващата продажба.

Доходността за периода на притежаване на облигация (Holding Period Return – HPR) се определя по формулата:

$$HPR = (P1 - P0 + \sum CF) / P0$$

където:

HPR – доходността за периода на притежаване на облигация;

P1 – цената при продажбата на облигацията;

P0 – цената на придобиване на облигацията;

$\sum CF$ – сумата от паричните потоци (лихвени и главнични) по облигацията за периода на притежаване.

Начинът за промяна на датите на лихвените плащания, главничното плащане, както и размера на лихвения процент са описани по-горе в настоящия Проспект.

8.11. Как са представени притежателите на облигациите

В отношенията си с Дружеството облигационерите като група се представляват от Довереник на облигационерите. Емитентът е сключил договор с „Тексим Банк“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ и е поел задължение за облигациите да бъдат прилагани съответно разпоредбите на ЗППЦК относно Довереника на облигационерите.

В чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК се съдържат ограничения относно лицата, които могат да бъдат избирани за Довереник на облигационерите, в т.ч. такива не могат да бъдат: (а) банка или инвестиционен посредник, който е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от същия емитент; (б) банка или инвестиционен посредник, които са облигационер и притежават повече от 20 на сто от същата облигационна емисия; (в) банка или инвестиционен посредник, който контролира пряко или непряко емитента или е контролиран пряко или непряко от емитента на облигациите; (г) банка или инвестиционен посредник, към които емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции има условно или безусловно

задължение по договор за кредит или по издадена от банката гаранция; (д) в други случаи, в които е налице или може да възникне конфликт между интереса на банката или инвестиционния посредник, или на лице, което ги контролира, и интереса на облигационерите.

Към датата на подписване на Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, както и към датата на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, „Тексим Банк“ АД отговаря на изискванията на чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Довереникът на облигационерите следва да извършва действия за защита на интересите на облигационерите в съответствие с решенията на ОС на облигационерите. Довереникът не отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди, когато неговите действия или бездействия са в изпълнение на решение на ОС на облигационерите, взето с мнозинство повече от $\frac{1}{2}$ от гласовете на облигационерите, записали заема.

Довереникът на облигационерите има право да изисква и получава от Емитента предоставянето на информация, предвидена в съответните нормативни актове и договора, която има пряко отношение за изпълнение на неговите задължения като Довереник на облигационерите.

Довереникът има право да получава възнаграждение за изпълнението на функцията Довереник на облигационерите в размера, при условията и в сроковете, уговорени в договора.

Довереникът има право:

- на свободен достъп до икономическата, счетоводната и правна документация, която е пряко свързана с изпълнението на задълженията му по договора или която има значение за извършването на анализа на финансовото състояние на Емитента или за преценка на състоянието на обезпечението;
- да изисква и получава всякакви документи, представляващи част от или свързани с обезпечението;
- на достъп до книгата на облигационерите, чиито интереси представлява;
- да свиква ОСО по реда на чл. 214 от Търговския закон;

Доколкото законът не предвижда друго, Довереникът има право да упражнява правата си по договора самостоятелно и по свое усмотрение.

Довереникът на облигационерите е длъжен:

- да анализира финансовите отчети на Емитента в 14-дневен срок от оповестяването им, включително да следи спазването на установените в предложението финансови съотношения, както и да извършва оценка на въздействието на разкриваната от Емитента регулирана информация за обстоятелства, влияещи върху финансовото му състояние, в 7-дневен срок от оповестяването ѝ с оглед на способността на Емитента да изпълнява задълженията си към облигационерите;
- при установяване на влошаване на финансовото състояние на емитента в срок три работни дни от изтичане на срока за извършване на анализа по т. 1 да изисква

информация и доказателства за предприетите мерки, обезпечаващи изпълнението на задълженията на Емитента по облигационната емисия;

- в срока и при условията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК да представи на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК относно спазването на условията на облигациите, както и информацията относно:
 - а) състоянието на обезпеченията на облигационната емисия, когато такива условия са налице;

б) финансовото състояние на Емитента с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите;

в) предприетите от Емитента мерки съгласно чл. 100ж, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК;

г) извършените от довереника действия в изпълнение на задълженията му;

д) наличието или липсата на нормативно установените пречки, съгласно чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК, да бъде Довереник на облигационерите;

- редовно да проверява наличността и състоянието на Обезпечението.
- да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с емисията;
- да следи за навременното извършване на дължимите плащания по облигационната емисия и в установения размер;
- в 14-дневен срок от изтичането на срока за предоставяне на отчета по чл. 100е, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, ако той не е представен в срок, да представи на регулирания пазар, където се търгуват облигациите и на КФН информация за това;
- Довереникът има право, когато са налице обстоятелства, въз основа на които може да се смята, че е настъпила промяна в състоянието на емитента, вкл. спадане на размера на Рисковата експозиция под Минималната стойност на Рисковата експозиция по смисъла на Договора с Довереника да поиска предоставяне на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК, в срок до 20 (двадесет) дни от установяването.

При неизпълнение на задължение на Емитента съгласно условията на емисията Довереникът е длъжен:

1. до края на работния ден, следващ деня на узнаването, да уведоми регулирания пазар, на който са допуснати до търговия облигациите, и КФН относно неизпълнението на Емитента;

2. да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

а) да изиска от Емитента до достигане на Минималната стойност на рисковата експозиция да допълни или осигури допълване на обезпечението от трета страна до минимално изискуемия по този договор размер;

б) да уведоми Емитента за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;

в) да пристъпи към изпълнение върху обезпечението на емисията в допустимите от закона случаи и ред;

г) да предявява искове против Емитента, да представлява облигационерите и да защитава техните права в исковите производства, включително и/или;

д) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента и да представлява облигационерите и да защитава техните права в производството по несъстоятелност на Емитента;

е) да пристъпи към индивидуално принудително изпълнение по реда на Гражданския процесуален кодекс спрямо Емитента или трети лица, предоставили обезпечения във връзка със задълженията на Емитента по облигационния заем.

3. да уведоми до края на следващия работен ден регулирания пазар, на който са допуснати до търговия облигациите, и КФН за предприетите действия по т. 2.

В случай че Довереникът установи Промяна в обезпечението, той се задължава да уведоми писмено Емитента за това, както и за размера на Рисковата експозиция, за която Емитентът следва да осигури допълнително обезпечение. Емитентът се задължава да изпълни задължението си за поддържане на Минималната стойност на Рисковата експозиция, включително чрез осигуряване на допълнително обезпечение, в срок до 20 дни след получаване на уведомлението от Довереника;

Довереникът съхранява при себе си решенията на ОСО, свикани от него и от Емитента, като при поискване от страна на облигационер е длъжен да му предостави копие от решението на съответното ОСО.

Довереникът поема задължение да осъществява посочените в Договора действия за защитата на общите права и интереси на облигационерите, конституирани и действащи като ОСО, не и с оглед защитата на индивидуалните права и интереси на облигационерите, за защитата на които те действат от свое име и за своя сметка.

Довереникът е длъжен да действа в най-добър интерес на облигационерите.

Във взаимоотношенията на Довереника с Емитента задълженията на Довереника следва да се тълкуват и като негови права да извършва посочените действия.

Предсрочна изискуемост

Съгласно договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” ако едно или повече от изброените по-долу събития настъпи, Довереникът **следва да счете** облигационния заем за предсрочно изискуем:

- Емитентът не изпълни задължението си да сключи и поддържа застраховка за обезпечение на емисията;
- Емитентът не изпълни задължението си за сключване на допълнителна застраховка до достигане на Минималната стойност на рисковата експозиция в 20-дневен срок от узнаване, респ. при получаване на уведомление от страна на Довереника за промяна в състоянието на обезпечението;
- Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 дни от датата на падежа на съответното плащане (Просрочено плащане);
- Настъпване на застрахователно събитие по смисъла на застрахователния договор;
- Застрахователят откаже да заплати (независимо на какво основание) застрахователно обезщетение;
- Срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон;

- За емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация с изключение на случаите на прекратяване, поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване;
- Емитентът допусне нарушение на два или повече от финансовите показатели по Емисията и въз основа на предприетите от ЕМИТЕНТА действия в 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, и същият въпреки това не е предприел действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на облигационерите. За избягване на всякакво съмнение неспазването на един от трите показателя, за които Емитента е поел задължение да поддържа до пълното изплащане на настоящия облигационен заем, не се счита за неизпълнение по емисията облигации;
- Емитентът не изпълни ангажимента си за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар в срок до 6 месеца от емитиране на облигационния заем, ако при наличието на тази хипотеза Емитентът не изпълни задължението си по чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК да изкупи при постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

Съгласно чл. 13, ал.2 от Договора с Довереника на облигационерите, при настъпване на някое от условията по чл. 13, ал. 1 от Договора, изложени по-горе в настоящата част от Проспекта, Довереникът уведомява облигационерите по Емисията и при писмено искане на облигационер за обявяване на Облигационния заем за предсрочно изискуем свиква Общо събрание на облигационерите за приемане на съответно решение в тази връзка.

Договорът за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” е достъпен за преглед от обществеността на хартиен носител на адреса на управление на Емитента - гр. София, п.к. 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43, както и на адреса на управление на довереника - гр. София, бул. "Тодор Александров" 117.

Правила, заложи в Търговския закон относно ОСО

ОСО се свиква от представителите на облигационерите чрез покана, обявена в ТР най-малко 10 дни преди събранието. ОСО се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от съответната емисия облигации, или на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Представителите на облигационерите са длъжни да свикат ОСО при уведомяване от органите за управление на акционерното дружество за:

- промяна в условията, при които са записани издадените облигации;
- предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

Всяка емисия облигации образува отделно ОСО. За ОСО се прилагат съответно правилата за ОСА. Правото на глас по безналични облигации се упражнява от лицата, притежаващи облигации 5 /пет/ дни преди датата на ОСО.

Представителство на облигационерите в ОС на акционерите

В Устава на Емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на ОСО и представителството им в ОСА. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209, ал. 1 и чл. 214 от ТЗ и разпоредбите на ЗППЦК. Съгласно чл. 100а от ЗППЦК при наличие на договор с довереник на облигационерите не се прилагат чл. 208, чл. 209, ал. 2 и чл. 210-213 от ТЗ.

На проведеното първо ОСО на 30.04.2026 г. са представени 100 % от всички облигации по емисията, като с единодушие е потвърден изборът на „Тексим Банк“ АД като Довереник на облигационерите. На събранието не са приети други решения от облигационерите.

9. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията

Корпоративните облигации на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори – не повече от 149 лица, при условията на непублично (частно) предлагане. Настоящото предлагане се извършва с цел да се осигури възможност за вторична търговия на БФБ, която да позволи достъп до по-широк кръг потенциални инвеститори и да формира пазарна стойност на ценните книжа.

Дружеството е емитирало облигационния заем, съгласно решение на ОСА от 01.04.2026 г. със следната цел:

- покупка на дългови финансови инструменти, включително на облигации;
- покупка на дялови капиталови инструменти с цел доходност;
- придобиване на дружества в секторите на операции на групата;
- управление, оптимизиране и финансово подпомагане на съществуващи в групата на емитента компании, включително чрез увеличение на капитали и/или предоставяне на заемни средства;
- за покриване на разходи по емитиране на облигационния заем при частното (непублично) пласиране и допускането му до търговия на регулиран пазар.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект Дружеството притежава 20 000 облигации от емисията на обща номинална стойност 200 000 хил. евро, изкупени обратно след частното пласиране на емисията. Изкупуването на облигациите е осъществено поради обстоятелството, че към съответния момент ръководството на Дружеството не е идентифицирало инвестиционни възможности, отговарящи в достатъчна степен на целите, залегнали в предложението за пласиране на емисията по чл. 205, ал. 2 от Търговския закон и описани по-горе. С оглед на това Дружеството е предприело решение за изкупуване на облигациите, като запазва намерението си да се разпорежи с тях чрез продажба на инвеститори при идентифициране на подходящи инвестиционни възможности.

Ръководството на Дружеството предприема активни действия по проучване и оценка на инвестиционни възможности, съответстващи на стратегическите му цели, като приоритет се отдава на проекти, съчетаващи висока възвръщаемост и стратегическо съответствие с посоката на развитие на Дружеството. Конкретният срок за осъществяване на продажбата на изкупените облигации е обусловен от

идентифицирането на такива възможности, като окончателното решение ще бъде взето след тяхната детайлна оценка. Ръководството на Дружеството се стреми продажбата да бъде осъществена в най-кратки разумни срокове.

Инвеститорите следва да имат предвид, че към датата на настоящия проспект не може да бъде посочен конкретен краен срок за продажбата на изкупените облигации, тъй като същият зависи от пазарни и бизнес фактори, намиращи се извън прекия контрол на Дружеството. Информация относно напредъка по идентифицирането на инвестиционни възможности и предстоящата продажба на облигациите ще бъде оповестявана своевременно в съответствие с приложимите изисквания за разкриване на информация.

По отношение на изпълнението на задълженията по емисията при настъпване на падежа, Дружеството потвърждава, че независимо от обстоятелството дали към съответната дата е осъществило продажба на изкупените облигации, то ще изпълни всички задължения, произтичащи от условията на облигационния заем, включително задължението за изплащане на дължимите лихви и главници. В случай че към датата на съответния падеж на такива, Дружеството все още притежава част или всички от изкупените облигации и не се е разпоредило с тях, Дружеството няма да предявява претенции за изплащане на лихви по облигациите, които са в негов патримониум, доколкото по отношение на тях то се явява едновременно емитент и притежател, което изключва възникването на действително вземане за лихва/главница в полза на Дружеството. За избягване на съмнение, това обстоятелство не засяга по никакъв начин правата на останалите облигационери и техните вземания за главница и лихви.

Дружеството потвърждава, че разполага с достатъчен финансов ресурс за обслужване на всички задължения по емисията при настъпване на падеж, включително изплащане на дължимите лихви на всички облигационери, различни от самото Дружество. Ръководството на Дружеството предприема необходимите мерки за осигуряване на ликвидност, достатъчна за пълното и своевременно изпълнение на задълженията по емисията, като обстоятелството, че Дружеството притежава собствени облигации от емисията, не представлява пречка за надлежното обслужване на задълженията към останалите облигационери и не засяга техните права по смисъла на приложимото законодателство и условията на емисията.

10. Конфликт на интереси

Доколкото е известно на емитента не съществуват интереси и/или участия, включително конфликтни такива, които да са съществени за емисията/предлагането.

Съществува свързаност между емитента и застрахователя „ЗД ЕВРОИНС“ АД, предоставящ обезпечението по емисията, поради упражняван непряк контрол от страна на емитента върху гаранта. Във връзка с предходното, доколкото основният предмет на дейност на „ЗД Евроинс“ АД е застраховане, което включва и клас „Застраховане на разни финансови загуби“, не е налице конфликт на интереси при сключване на застрахователна полица, която обезпечава задълженията на лице с непряко участие в капитала на дружеството, тъй като по отношение на полицата при всички случаи се извършва актюерска обосновка и се оценява поетия риск спрямо риск-апетита на дружеството, независимо от застрахованото лице и дали то има свързаност или не със застрахователя.

11. Налични документи

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

Устав на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД – по партидата на дружеството в ТР при АВп.: <https://portal.registryagency.bg/>

Годишен одитиран консолидиран финансов отчети н “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД за 2025 г., заедно с доклад на независимия одитор и отчет за дейността:

- в КФН на електронната страница www.fsc.bg;
- в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg ;
- На електронната страница на дружеството: <https://starcom.bg/informatsiya-za-investitori/finansovi-otcheti>
- По партидата на дружеството в ТР при АВп. <https://portal.registryagency.bg/>
- На електронната страница на специализираната медия за разкриване на регулирана информация – www.x3news.com

Настоящият Проспект:

- на електронната страница на дружеството: <https://starcom.bg/informatsiya-za-investitori/obligatsii>
- след евентуалното одобрение на Проспекта - в КФН на електронната страница www.fsc.bg;
- в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg

През периода на валидност на Проспекта, Договорът за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ и застрахователна полица с № 12900100000113, сключена със застрахователят „ЗД Евроинс“ АД ще са достъпни на интернет страницата на емитента: <https://starcom.bg/>. Договорът за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ ще е достъпен и на интернет страницата на довереника на облигационерите „Тексим Банк“ АД: www.teximbank.bg.

12. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 21 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ГАРАНЦИИ)

12.1. Същност на гаранцията

Съгласно решение на ОСА от 01.04.2026 г. на „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД, за обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 200 000 000 (двеста милиона) евро, включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, на настоящата емисия облигации с ISIN BG2100013262, емитентът е сключил на 20.04.2026 г. Застрахователен договор „Облигационен заем“ със „Застрахователно дружество Евроинс“ АД („ЗД Евроинс“ АД), ЕИК 121265113, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, в полза на Довереника на облигационерите, като представител на

облигационерите, който ще има качеството на застрахован по смисъла на Кодекса за застраховането.

Застраховката представлява Договор за застраховка „Облигационен заем“ и има покритие 100% на риска от неплащане от страна на Емитента на което и да е и всяко лихвено и/или главнично плащане (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема), с действие на застрахователния договор до датата на пълното погасяване на облигационния заем, като Застрахованият запазва всички права да получи застрахователно обезпечение при настъпване на застрахователно събитие в срока на валидност на застрахователната полица. Застрахователният договор не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Емитента, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите на Емитента.

В случай на промени в параметрите на емисията, включително отлагане на падежа, промени в лихвения процент, периодичността и условията лихвените и главнични плащания, промени във финансовите показатели/съотношения, както и други промени по условия, които Емитента се задължава да спазва, включително възможна промяна и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите, всички промени ще бъдат отразени в застрахователната полица чрез подписване на добавък между страните, който ще отразява точно изменените параметри на емисията облигации в съответствие с решението на общото събрание на облигационерите, така че застрахователният договор да има действие при променените условия до изтичането на новия срок на емисията облигации.

Общата застрахователна сума на застрахователната полица възлиза на 293 750 000 (двеста деветдесет и три милиона седемстотин и петдесет хиляди) евро, равна на сбора от всички главници и лихви по облигационния заем, считано от 08.04.2026 г. до окончателното погасяване на останалите главнични и лихвени задължения включени в двата допълнителни месеца покритие.

За облигациите ще бъдат прилагани съответно разпоредбите на ЗППЦК относно Довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации.

12.2. Обхват на гаранцията

Датата на сключване на застрахователната полица е 20.04.2026 г. Срокът на застрахователна полица № 12900100000113 до 24:00 ч. на 08.06.2033 г. Застрахователят „ЗД Евроинс“ АД покрива риска от неплащане от страна на Застрахователя „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ в полза на всеки облигационер, на който е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, включително в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емитирана облигационна емисия с ISIN BG2100013262. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Застрахователя, освен задълженията му за плащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията. Застрахователното събитие ще се счита за настъпило, ако в срок от 30 дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или лихва по емисията (вкл. ако в срок от 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема) Застрахователят не е заверил откритата банкова сметка на ЦД, обслужваща плащанията по Емисията съгласно сключения договор между Емитента и ЦД за изплащане на лихви и/или главници по

емисия облигации с ISIN BG2100013262, регистрирана в ЦД с пълния размер на дължимите суми по съответното плащане. Застрахователно събитие настъпва и във всеки случай на обявена предсрочна изискуемост на облигационния заем съобразно условията на облигационния заем, ако в срок от 30 дни след датата на обявената предсрочна изискуемост на облигационния заем Застрахователят (Емитентът) не е заверил банковата сметка на ЦД, обслужваща плащанията по Емисията съгласно сключения договор между Емитента и ЦД за изплащане на лихви и/или главници по емисия облигации с ISIN BG2100013262, с пълния размер на дължимите суми по обявената за предсрочно изискуема облигационна емисия.

Довереникът на облигационерите е длъжен да действа с грижата на добър търговец с оглед предотвратяване и ограничаване на възможността за настъпване на застрахователно събитие, като съгласува действията си със Застрахователя и изпълнява дадените от него указания. Той уведомява Застрахователя в писмена форма като заедно с това предоставя съответни доказателства при настъпване на застрахователно събитие. При забавяне на плащане Довереникът е длъжен 1. Да извърши всички необходими действия за получаване на плащането или за получаване на недвусмислено доказателство, че плащане няма да се извърши; 2. Да предприеме всички правни и фактически действия, необходими за получаване на просрочените плащания; 3. Да вземе всички необходими мерки, за да запази правата си срещу Емитента, неговите гаранتي или други лица. 4. Да уведоми Застрахователя за очакваното застрахователно събитие, както и да предприеме действията съгласно Застрахователния договор по предявяване на претенциите на Облигационерите за застрахователното обезщетение.

При сключването на застраховката Дружеството е отговорило на всички поставени от Гаранта писмени въпроси по реда на чл. 362 от Кодекса за застраховането.

Следва да се има предвид, че са възможни обстоятелства, при които Емитента да предприеме действия за прекратяване на сключената застраховка. Такива обстоятелства (неизчерпателно изброени) могат да включват - съществено влошаване на финансовото състояние или кредитоспособността на застрахователя, промени в приложимата нормативна уредба, възможност за предоставяне на алтернативно обезпечение, което осигурява равностойна или по-висока степен на защита на интересите на облигационерите, промени в параметрите на облигационната емисия, като реструктуриране на условията на емисията, частично или значително намаляване на неизплатения размер на облигационния заем, предсрочно погасяване или рефинансиране. Във всички случаи евентуална промяна по отношение на обезпечението на облигационната емисия, включително прекратяване или замяна на застраховката, може да бъде извършена единствено след решение на Общото събрание на облигационерите, взето по реда и при условията на приложимото законодателство и условията на емисията.

12.3. Гарант

12.3.1. Отговорни лица

Съгласно ЗППЦК, гарантът „ЗД Евроинс“ АД, представлявано от Румяна Бетова и Йоанна Цонева, отговаря солидарно с членовете на СД на Емитента за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изложената в Проспекта информация.

Съставителят на годишният финансов отчет на дружеството за 2025 г. – Людмила Драгоева отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от нея финансови отчети, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на „ЗД Евроинс“ АД.

Не са използвани изявления и доклади от експерти от трета страна в Документа извън отговорните за изготвянето на информацията за Гаранта лица.

12.3.2. Рискови фактори

Специфични за дейността на застрахователя са следните рискове:

- Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на законово-нормативните промени върху доходите и паричните потоци в отрасъла, от агресивността на мениджмънта, от силната конкуренция и др. По отношение на „ЗД Евроинс“ АД този риск се обуславя от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. В тази връзка, основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на силна конкуренция;
- дъмпинг на цените на основните застрахователни продукти;
- липса на възможности за разширяване на пазара вследствие намалението на брутния вътрешен продукт;
- рискове от промяна на нормативната уредба – основната дейност на „ЗД Евроинс“ АД се основава на действащата законова уредба и утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

От регулаторна гледна точка, функцията за съответствие уведомява административния, управителния и контролния орган (АУНО) на Дружеството за промените в правната и регулаторна среда на регулярна база. При възникване на съществен риск за несъответствие, тя сигнализира на Ръководството за предприемане на адекватни и своевременни мерки. Функцията активно взаимодейства на ниво сектор чрез местната застрахователна асоциация при обсъждането и издаването на становища по законопроекти и проекти на други нормативни актове, свързани с дейността на застрахователите.

Спрямо секторните рискове, свързани с продуктите и цените на застрахователните услуги, Дружеството ги управлява чрез поддържане на адекватен продуктов микс, редовен преглед на продуктите и прилагане на конкурентни цени, които, съответстват на апетита на Дружеството към дадената застраховка на конкретен пазар. В този смисъл, Дружеството продължава да работи върху възможностите за разширяване на своята дейност извън територията на Република България, като по този начин минимизира евентуалните ефекти от реализиране на риска по липса на възможности за разширяване на пазара вследствие намалението на брутния вътрешен продукт. Като участник в Единния европейски пазар, това е възможно на база свободите предоставени на същия.

- Бизнес риск, свързан с настъпването на големи претенции

Поради представителния характер на продуктовата структура в застрахователния портфейл на „ЗД Евроинс“ АД спрямо същата на застрахователния сектор в страната, не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за Дружеството, в сравнение с останалите представители на сектора.

Природни бедствия: тези събития могат да нанесат щети със значителен размер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС).

По отношение размера на претенциите, които биха били нанесени от природни бедствия на автомобилния парк, застрахован в „ЗД Евроинс“ АД, се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- Дружеството притежава голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на цялата страна, което води до разпределение (диверсификация) на риска от такива събития върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия от страната.
- Застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети вследствие природни бедствия е частично намален, тъй като част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпростиране е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които Дружеството би могло да понесе от природни бедствия, е ограничен от презастрахователната програма, поддържана от „ЗД Евроинс“ АД. С цел следене изложеността на портфейла на Дружеството на риск от природни събития, на шестмесечие се изготвя оценка за акумулирания от Дружеството риск от такива събития по CRESTA (CRESTA – Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Target Accumulations) зони. С цел разпределяне и агрегиране на поети от застрахователните компании рискове, което се използва за по-нататъшно моделиране на застрахователния портфейл, териториите на страните са разделени на т.н. “акумулационни зони” или зони по CRESTA).

Крупни аварии: големите индустриални рискове, които могат да предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти, са с изключително незначителен, клонящ към 0, дял в портфейла на Дружеството. Тяхното влияние е силно ограничено, тъй като рисковете, свързани с настъпването на крупни аварии, са напълно покрити от презастрахователната протекция на Дружеството.

Терористични действия: през 2012 г. за първи път в България беше извършено терористично действие. Въпреки това, като цяло се приема, че поради прецедентния му характер, тероризмът не застрашава застрахованите обекти и/или не може да предизвика настъпването на рискове, покрити от застрахователните компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на „ЗД Евроинс“ АД тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51, но при желание на клиента и заплащане на допълнителна премия, след съгласие на Централно управление (ЦУ), може да се предостави и такова покритие. От 2018 г. Дружеството има подсигурано автоматично презастрахователно покритие за риска „Тероризъм“, което е включено

както в пропорционалния договор „Букет“, така и в непропорционалния Risk & CAT XL договор.

- **Фирмен риск**

Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за „ЗД Евроинс“ АД е свързан с възможността за намаляване на приходите от застрахователни премии и реализиране на отрицателен финансов резултат от дейността. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на Дружеството. Той се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който компанията 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 се характеризира от:

- Невъзможността за предвиждане на момента на настъпване и на големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- Наличието на ликвиден риск;
- Наличието на оперативни рискове.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с възможността ЗД „Евроинс“ АД да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран предвид наличието на политики по управление на ликвидния риск, на застрахователните резерви и текущите парични потоци и поддържането на платежоспособността на Дружеството.

През 2022 г. е приета Политика за управление на ликвидния риск в „ЗД Евроинс“ АД.

- **Кредитен риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към „ЗД Евроинс“ АД. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти например при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други.

Дружеството държи активи в търговски портфейл с цел управление на кредитния риск, като анализира кредитното качество на ценните книжа, базиран на рейтингите на различни рейтингови агенции като Fitch, BCRA, Moody's, БАКР.

„ЗД Евроинс“ АД е възприело политика просрочените вземания от застраховани лица (директно застраховане), да се отписват поради предсрочно прекратяване на застрахователния договор. Договорът се прекратява едностранно поради неплащане на поредната вноска от застрахователната премия в срока, уговорен в застрахователния договор. Дружеството се възползва от правото си да прекрати договора при неплащане на разсрочената вноска до 15 дни след изтичане на падежа на вноската. Несъбраните

вземания по застрахователните договори се отписват изцяло след прекратяване на договора. Тази практика не се прилага за ключови за Дружеството клиенти и клиенти с дългогодишни търговски взаимоотношения.

Отделно всички застрахователни и презастрахователни вземания са обект на обезценка съгласно счетоводната политика на Дружеството на база на дните просрочие на вноските по застрахователните полици.

- **Ценови риск**

Експозицията на Дружеството към ценови риск е свързана с финансовите активи, отчитани по справедлива стойност, които включват акции и облигации, търгувани на БФБ и на други регулирани пазари.

По тези инструменти съществува риск, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще се колебае поради промени в пазарните цени (различни от тези, свързани с лихвен и валутен риск), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансов инструмент или неговия емитент, или фактори, които засягат пазара.

Ценовият риск се управлява, като се прави анализ на компаниите, в които се инвестира на база на тяхната оперативна дейност.

- **Оперативни рискове**

Оперативните рискове са свързани със структурата на застрахователния портфейл, която включва:

- Обхват на застрахователната защита, степен на диверсификация на риска, концентрация на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони;
- Наличието на политика по оценка, анализ и управление на риска, в т.ч. презастрахователна програма;
- Управление на риска на ниво индивидуален продукт и клиент;
- Управление на оперативния риск чрез приемане на лимити, внедряване на адекватна информационна технология, система за вътрешен контрол и независим одит;
- Политика по образуване на застрахователните резерви.

Оперативните рискове могат да се проявят в управлението на „ЗД Евроинс“ АД чрез:

- Вземане на грешни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл;
- Вземане на грешни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви;
- Проблеми в работата на единната управленска информационна система;
- Пропуски във функционирането на система за вътрешен контрол;
- Напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- Прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещо до намаляване на общата рентабилност на Дружеството.

Основни източници на оперативен риск в „ЗД Евроинс“ АД (рискови фактори) са персонал, процеси, системи и външни събития. Възникването на оперативен риск може да бъде породено от вътрешни и външни заплахи.

Към вътрешните причини за възникване на оперативен риск се отнасят:

1. Пропуски в правилата и процедурите за извършване на операции и други сделки, свързани с дейността на Дружеството, тяхното осчетоводяване и документиране;
2. Пропуски в организационната структура в частта за разпределяне на отговорностите между звената и служителите;
3. Неизпълнение или неточно изпълнение от страна на служителите на правилата и процедурите;
4. Неефективен вътрешен контрол на Дружеството;
5. Други.

Към външните причини за възникване на оперативен риск се отнасят:

1. Случайни или преднамерени действия на физически и/или юридически лица насочени срещу интересите на Дружеството;
2. Повреда или прекъсване в работата на системи и оборудване, които са извън контрола на Дружеството;
3. Неблагоприятни външни обстоятелства, които са извън контрола на Дружеството;
4. Други.

Идентифицирането на оперативния риск се осъществява чрез постоянно наблюдение, докладване и архивиране на операционните събития. С цел осигуряване на своевременно регистриране на оперативни събития и създаване на условия за адекватна оценка на оперативния риск, Дружеството прилага вътрешен централизиран подход чрез „Регистър на оперативните събития“, воден при ръководителя на функцията по управление на риска в „ЗД Евроинс“ АД.

- **Финансов риск**

Финансовият риск е рискът от регистриране на загуби или не реализиране на очаквани печалби от инвестициите на Дружеството в резултат на неправилна инвестиционна политика на „ЗД Евроинс“ АД. Той представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато Дружеството използва привлечени или заемни средства.

СД на „ЗД Евроинс“ АД определя инвестиционната политика на Дружеството в съответствие с КЗ и вътрешно-устройствените си актове. В инвестиционната дейност на застрахователите са законодателно определени следните основни принципи: принцип на „разумния инвеститор“ и свободата на инвестиране. Целта на инвестиционния процес в Дружеството е да запази дългосрочната покупателна сила на активите, като същевременно постигне относително предсказуем и растящ, съобразен с риска, приход от инвестиции и осигури управлението на активи и пасиви да е на база на парични потоци и дюрация. Инвестиционната политика на „ЗД Евроинс“ АД гарантира ликвидност и платежоспособност, които да позволят на Дружеството да обслужва своите задължения навреме. Също така гарантира и доходност, която е един от източниците на приходи за Дружеството.

Дружеството управлява активите при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност, диверсификация и предпазливост. Активите в инвестиционния портфейл се стресират на тримесечна база при прилагане на стандартна формула по Платежоспособност 2.

- Риск от възможни негативни ефекти във връзка с влизане на България в Еврозоната.

Влизането на България в еврозоната може да създаде някои потенциални рискове за „ЗД Евроинс“ АД. Сред основните са засилена конкуренция от големи европейски застрахователи, което може да доведе до натиск върху цените и пазарния дял, както и възможно краткосрочно увеличение на разходите по щети при инфлационен ефект след въвеждането на еврото. Допълнително, преминаването към евро може да доведе до еднократни разходи по конверсия на системи и активи, както и до промени в инвестиционните доходи в зависимост от лихвената политика на Европейската централна банка. В дългосрочен план ефектът от въвеждането на еврото и влизането на България в Еврозоната се оценява да бъде положителен, но изисква адаптация към по-конкурентна и по-интегрирана финансова среда.

12.3.3. Информация за Застрахователя

„ЗД Евроинс“ АД е учредено като акционерно дружество на 19.12.1996 г. в гр. София с решение № 1 по фирмено дело № 15457/1996 на Софийски градски съд (СГС), под наименованието "Застрахователно и презастрахователно дружество БАЛКАНЪ" АД. Впоследствие дружеството променя наименованието си на „ЗД Евроинс“ АД, като с решение № 1 от 24.03.1998 г. по фирмено дело № 424/1998 седалището и партидата на дружеството са прехвърлени към Софийски окръжен съд. Дружеството е вписано в ТР към АВп. на Република България с единен идентификационен код (ЕИК) 121265113. Дружеството е самостоятелно юридическо лице. Съществуването на „ЗД Евроинс“ АД не е ограничено със срок или друго прекратително условие, съгласно чл. 7 от Устава на дружеството. Идентификационният номер на правния субект (LEI Code) на Дружеството е: 747800G0B61WF68GDU20. Седалището и адресът на управление на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД е Република България, гр. София 1592, бул. Христофор Колумб № 43. На същия адрес се намира и централният офис на компанията. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството. Интернет страницата на Гаранта е както следва: <https://www.euroins.bg/>, а телефонът за контакти е 0700 17 241. Предмет на дейност съгласно чл. 6 от устава на дружеството и основна сфера на дейност: застраховане. „ЗД Евроинс“ АД извършва своята дейност в съответствие със законодателството на Република България, както и с европейското законодателство с пряко действие на територията на страната.

За периода на разглежданата в този Проспект историческа финансова информация, до настоящия момент, „ЗД Евроинс“ АД:

- не е преобразувано;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността;
- няма заведени иски молби срещу него за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.
- не са отправени търгови предложения от трети лица към Гаранта или от Гаранта към други дружества;

- е част от икономическа група, не притежава дъщерни компании и е обект на консолидация;
- няма настъпили съществени промени в намеренията на Гаранта относно предоставянето на услуги и дейности от него.

Основните нормативни актове, които касаят дейността на „ЗД Евроинс“ АД с предмет на дейност – общо застраховане, са ТЗ и Кодексът за застраховането.

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по Закона за застраховането (обн., ДВ., бр.86 от 11.10.1996 г.) – Разрешение за извършване на застрахователна дейност по Протокол № 8 от 15.06.1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане при МС на Република България. В съответствие с Кодекса за застраховането (КЗ), „ЗД Евроинс“ АД може да извършва активно презастраховане по всички видове застраховки, за които Дружеството има издаден лиценз.

Промяната в предмета на дейност на дружеството, в съответствие с издадения му застрахователен лиценз, е отразена в регистъра на търговските дружества с решение № 1 от 20.07.1998 г. по фирмено дело № 9078/1998 на СГС, с което седалището на дружеството е преместено отново в град София.

Лицензът на „ЗД Евроинс“ АД е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор, Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на КФН.

В периода 2006 – 2017 г., „ЗД Евроинс“ АД е публично дружество и се търгува на БФБ.

С решение на ОСА на „ЗД Евроинс“ АД от 29.06.2020 г. е променена системата на управление в Дружеството – преминаване от двустепенна (Управителен и Надзорен съвет) към едностепенна форма на управление (СД). Членовете на Надзорния съвет (НС) са освободени от длъжност и отговорност. Определен е мандатът, броят на членовете и съставът на СД. На същото ОСА са приети промени в Устава на Дружеството. Промените са вписани в ТР на 09.07.2020 г.

Към настоящия момент Дружеството няма статут на публично дружество по смисъла на ЗППЦК, акциите му не се търгуват на регулиран пазар.

„ЗД Евроинс“ АД има присъден рейтинг от „БАКР - АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД (БАКР). БАКР е изцяло частна компания, учредена като акционерно дружество през 2002 г. Агенция за кредитен рейтинг АД е регистрирана по смисъла на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския Парламент и на Съвета относно агенциите за кредитен рейтинг като агенцията е първата българска и третата пълноправна рейтингова агенция в ЕС (<https://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>). БАКР е специализирана в изготвяне на рейтинги на финансови институции, в т.ч. банки, застрахователни дружества, лизингови компании, пенсионно-осигурителни дружества и други, както и на облигационни емисии на публични и частни емитенти. Дейността на агенцията включва и изготвяне на анализ за кредитоспособността и определяне на кредитен рейтинг на общини, а също и на български дружества в най-разнообразни области – търговия, производство, услуги, енергетика, строителство и др.

При последно разглеждане на рейтинга на Гаранта, състояло се на 13.02.2026 г. членовете на Рейтинговия Комитет към БАКР са взели решение за потвърждаване на присъдените на „ЗД Евроинс“ АД рейтинги, както следва:

- дългосрочен рейтинг на способност за изплащане на икове: BBB- със „стабилна“ перспектива;
- дългосрочен рейтинг по национална скала: A+ (BG) със „стабилна“ перспектива;

с което изразява своето становище относно:

1. запазено в периода на преглед стабилно финансово състояние, подкрепено от продължили значителни увеличения в акционерния капитал;
2. запазена диверсификация на застрахователния портфейл по географски признак, при относително силна изложеност към един продукт в него („Гражданска отговорност на автомобилистите“);
3. поддържана характерна структура на инвестиционен портфейл, с висока зависимост от преоценки и относително нисък дял на най-високо ликвидните активи в него (държавни ценни книжа и банкови депозити);
4. поддържано стабилно ниво на покритие по капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) и продължени подобрения в част от показателите за оценка на ликвидността

„ЗД Евроинс“ АД има присъден кредитен рейтинг от FitchRatings:

4. Insurer Financial Strength Rating: “BB-”

5. Outlook: stable

Пълна информация за присъдените кредитни рейтинги на Гаранта могат да се видят на интернет сайта на горепосочените агенции:

1. https://bcra.eu/files/rating_euroins_feb_2026_bg.pdf

2. <https://www.fitchratings.com/entity/insurance-company-euroins-ad-96535718#ratings>

„ЗД Евроинс“ АД отговаря на изискването за ниво на кредитен рейтинг, присъден на застрахователя, на степен на кредитно качество, еквивалентна на степен 3 (трета), определена съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на Комисията от 11 октомври 2016 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение относно разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество в съответствие с Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ, L 275/19 от 12 октомври 2016 г.).

След края на последния финансов период до датата на настоящия Проспект, на Емитента не са известни обявени от „ЗД Евроинс“ АД съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на Гаранта или във възможна бъдеща промяна в обичайното му финансиране. Няма специфични събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на застрахователя, гарантиращ настоящата емисия облигации.

Важно е инвеститорите да знаят, че информацията на интернет страницата на Гаранта не е част от Проспекта, освен ако информацията публикувана на интернет страницата не е включена чрез препратка в проспекта.

12.3.4. Преглед на стопанската дейност

„ЗД Евроинс“ АД е една от водещите застрахователни компании в сферата на общото застраховане с пазарен дял от 14.10% (според данни за четвърто тримесечие на 2025 г., публикувани от КФН) като заема 1-во място по брутни записани премии от компаниите на общия застрахователен пазар в страната. Освен в Република България, Дружеството оперира в съответствие с европейското законодателство по линия на свобода на предоставяне на услуги, право на свобода на установяване и по силата на временен разрешителен режим в държавите Гърция, Полша, Испания, Италия и Германия. Вписаният предмет на дейност на „ЗД Евроинс“ АД е: застраховане. Дружеството извършва следните видове застраховки по общо застраховане: застраховка „Злополука“; застраховка „Заболяване“; застраховка на сухопътни превозни средства без релсови превозни средства; релсови превозни средства – всяка щета или загуба, нанесена на релсови превозни средства; летателни апарати – всяка щета или загуба, нанесена на летателни апарати; застраховка товари по време на превоз (включително стоки, багаж и др.); застраховка „Пожар“ и „Природни бедствия“; застраховка „Щети на имущество“; застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства – всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни моторни превозни средства; гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати – всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на летателни апарати; гражданска отговорност на превозвача с летателни апарати; застраховка „Обща гражданска отговорност“; застраховка на кредити; застраховка „Помощ при пътуване“ (Асистанс); застраховка „разни финансови загуби“; застраховка „правни разноски“; застраховка на плавателни съдове; застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове; застраховка на гаранции.

Застрахователните продукти в портфейла на „ЗД Евроинс“ АД покриват всички видове застраховки по общо застраховане съгласно действащата нормативна уредба. Дружеството притежава лицензи от КФН за продажбата на 18 вида застрахователни продукта (описани по-горе като част от предмета на дейност).

„ЗД Евроинс“ АД осъществява дейност в сферата на общото застраховане в Република България, като Дружеството оперира и в съответствие с европейското законодателство по линия на „свобода на предоставяне на услуги“ и „право на свобода на установяване“ в указаните по-горе държави членки на ЕС.

Застрахователните продукти на „ЗД Евроинс“ АД, разпространявани по линия на „правото на свобода на установяване“ и „свобода на предоставяне на услуги“ са в обхвата на горепосочените линии бизнес (в съответствие с издадения застрахователен лиценз).

Разпространението на застрахователни продукти се реализират чрез директен бизнес, застрахователни агенти, посредници, предлагащи застрахователни продукти като допълнителна дейност и с посредничество на застрахователни брокери.

В международен аспект, „ЗД Евроинс“ АД разпространява застрахователни продукти по линия на свобода на предоставяне на услуги, по силата на временен разрешителен режим и непосредствено предоставяне на услуги – основно чрез представителство от застрахователни посредници, опериращи на съответния пазар на територията на ЕС, Великобритания, както и чрез собствен клон, регистриран на територията на Република Гърция и неговите посредници.

Основни видове дейности на „ЗД Евроинс“ АД

Дружеството осъществява дейност по застраховане по следните видове застраховки: моторно, карго, авиационно, морско и имуществено застраховане, застраховане на отговорности, застраховане на селскостопанска продукция, като има лиценз за всички 18 класа застраховки от Общото застраховане от раздел II, б. А от приложение № 1 към КЗ.

Дейност на Дружеството на територията на Европейския съюз

„ЗД Евроинс“ АД оперира както на територията на България, така и на територията на други страни-членки на ЕС. Дружеството записва застрахователен бизнес в Гърция съгласно принципа на установяване (Freedom of Establishment), като преди това е действало съгласно принципа на свобода на предоставянето на услуги (Freedom of Services). В Испания, Италия, Полша Германия и Румъния, дейността също е на база принципа на свобода на предоставянето на услуги (Freedom of Services). Във Великобритания дейността е по силата на временен разрешителен режим след напускането на Великобритания на Европейския съюз (temporary permission regime).

Основни пазари на които Дружеството се конкурира:

- Република България;
- Република Гърция;
- Кралство Испания;
- Република Италия;
- Република Полша;
- Федерална република Германия;
- Република Румъния;
- Франция.

12.3.5. Организационна структура

Основен акционер в „ЗД Евроинс“ АД е застрахователният холдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ). Застрахователна група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД обхваща компании находящи се териториално, както в България така и в други държави от Европа.

„ЗД Евроинс“ АД е част от групата на мажоритарния си акционер „Евроинс Иншурънс Груп“ АД - холдингово дружество регистрирано в Република България с ЕИК 175394058, със седалище и адрес на управление – бул. Христофор Колумб № 43; телефон: 02/9651651; адрес на електронна поща: eig@euroins.bg, интернет страница: www.eig.bg. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД осъществява своята дейност съгласно българското

законодателство в направление „Застраховане“ на мажоритарния си акционер „Еврохолд България“ АД.

„Еврохолд България“ АД - холдингово дружество регистрирано в Република България с ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление - бул. Христофор Колумб № 43; телефон: 02/9651651; адрес на електронна поща: office@eurohold.bg, investors@eurohold.bg; интернет страница: www.eurohold.bg.

„Еврохолд България“ АД към датата на проспекта осъществява своята дейност съгласно българското законодателство в три направления – „Енергетика“, „Застраховане“ и „Финансово-инвестиционна дейност“.

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД притежаващ към датата на Проспекта 52.75% от капитала е „Старком Холдинг“ АД, дружество регистрирано в Република България с ЕИК 121610851, със седалище и адрес на управление - област София, гр. София, бул. Христофор Колумб 43, интернет страница: www.starcom.bg. „Старком Холдинг“ АД осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

Мажоритарен акционер в „Старком Холдинг“ АД е Асен Милков Христов - български гражданин. Асен Христов е притежател на 51% от акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД и Изпълнителен директор на дружеството, като упражнява и ефективен контрол върху „Старком Холдинг“ АД.

12.3.6. Информация за тенденциите

Не е известна значителна неблагоприятна промяна в перспективите на Гаранта от датата на неговия последно публикуван одитиран финансов отчет за 2025 г.

Няма значителна промяна във финансовото състояние на групата на Гаранта, от датата на неговите последно публикувани финансови отчети към 31.12.2025 г. до датата на Проспекта.

На „ЗД Евроинс“ АД не са известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху проектите на дружеството в краткосрочен план.

12.3.7. Административни, управителни и надзорни органи

Към датата на този документ „ЗД Евроинс“ АД има едностепенна система на управление:

➤ СД;

Дружеството се представлява и управлява от СД. Съставът на СД е следният:

- Йоанна Цветанова Цонева - Председател на СД;
- Румяна Гешева Бетова - Изпълнителен директор и независим член на СД;
- Ирена Красиминова Лалова – Зам. - председател и независим член на СД;
- Александър Валентинов Колев – Член на СД;
- Иван Димитров Костов – Член на СД;
- София Николова Антонова – Член на СД;

- Милена Милчова Генчева – Член на СД.

Дружеството има назначен Прокурист - Димитър Стоянов Димитров.

Представителството на „ЗД Евроинс“ АД се осъществява от:

- Изпълнителният член на СД: Румяна Гешева Бетова;
- Председателя на СД: Йоанна Цветанова Цонева,
- Прокуриста на дружеството: Димитър Стоянов Димитров.

Начин на представяване: от изпълнителния член на СД съвместно с прокуриста на дружеството или изпълнителния член на СД съвместно с председателя на СД, или от председателя на СД съвместно с прокуриста на дружеството.

Между членовете на управителния орган и прокуриста няма установени фамилни връзки.

През 2024 г. са регистрирани следните промени в състава на СД на Гаранта:

- На 30.08.2024 г. е проведено ОСА, на което е взето решение за промяна състава на СД, като са избрани двама нови членове на СД – Ирена Лалова и Кремена Патева-Петкова. Решението е вписано на 16.09.2024 г.
- На 02.10.2024 г. е проведено ОСА, на което е взето решение за промяна на Устава на Дружеството. Отменен е чл. 62 относно изискванията към независимите членове на СД. Решението е вписано на 08.10.2024 г.
- На 29.11.2024 г. е проведено ОСА, на което са избрани двама нови членове на СД – Иван Костов и Александър Колев. Решението е вписано на 06.12.2024 г.

През 2025 г. са регистрирани следните промени в състава на СД на Гаранта:

- На 30.06.2025 г. е проведено ОСА, на което е взето решение за промяна в състава на СД, като е освободена г-жа Кремена Пламенова Патева-Петкова и са избрани двама нови членове на СД – София Николова Антонова и Милена Милчова Генчева. Промяната е вписана в ТР на 28.07.2025 г.

СД:

Йоанна Цонева - Председател на СД

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Капитал – 3000“ АД – член на СД;
- „Кейбъл Нетуърк“ АД – член на СД;

Румяна Бетова - Изпълнителен директор и независим член на СД

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Застрахователно дружество ЕВРОИНС ЖИВОТ“ ЕАД – член на СД.

Ирена Лалова – Зам. - председател и независим член на СД

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Соларс Енерджи“ АД – Изпълнителен директор и член на СД.

Александър Колев – Член на СД

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Тайър Брадърс“ ЕООД – Управител и едноличен собственик на капитала.

Иван Костов – Член на СД

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Евроинс Иншурънс груп“ АД – Член на СД;
- „Клауд Нейтивс“ ООД – Съдружник.

София Антонова – Член на СД

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- Няма участия

Милена Генчева – Член на СД

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго

дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Еврохолд България“ АД – Прокурист;
- „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – член на СД;
- „Афес България“ ЕООД – Управител
- Afes AG – член на СД

Димитър Димитров - Прокурист

Служебен адрес: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

Данни за участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- „Евролоджистик Текнолъджис“ ЕООД – управител;
- „Кейбъл Нетуърк“ АД – член на СД;
- „Старком Холд“ АД – изпълнителен директор член на СД;
- „Фар Консулт“ ООД - в ликвидация – съдружник и управител;
- „Еврохолд България“ АД – член на Надзорния съвет;
- „С Финанси“ ЕАД – изпълнителен директор и член на СД;
- "Електрохолд ИКТ" ЕАД – изпълнителен член на СД.

Не са налице потенциални конфликти на интереси на посочените по-горе лица, свързани със задълженията им към емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

По отношение на членовете на СД и Прокуриста на „ЗД Евроинс“ АД и съгласно изявленията направени от тях, не съществуват реални или потенциални конфликти на интереси между задълженията им към дружеството от една страна и техните частни интереси или задължения от друга страна.

Лицата не са сключвали със Застрахователя договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не съществуват договорености или споразумения между акционери, клиенти, кредитори, доставчици и/или други, имащи отношение към Застрахователя лица, съгласно които някое от горепосочените лица е избрано да заеме съответната позиция в системата на управление на Дружеството.

ДРУГИ КЛЮЧОВИ СЛУЖИТЕЛИ

Основни/ключови функции в „ЗД Евроинс“ АД са легитимирани с приетата от СД организационна структура. Обхватът на тяхната дейност е съобразен с предвиденото по чл. 78-103 от КЗ и чл. 293 от КЗ, като са отчетени спецификите и нуждите на Дружеството.

Лицата, определени за изпълнение на ключови функции се номинират и избират от СД на Дружеството. Номинираните за изпълнение на ключови функции подлежат на оценка в съответствие с Политика относно изискванията за квалификация и надеждност. Те са получили надлежно одобрение от регулаторния орган преди тяхното назначаване в случаите, когато такова се изисква, съгласно законодателството.

Име	Антон Пиронски
Длъжност	Вътрешен одитор

Име	Михаил Тенев
Длъжност	Ръководител на “Специализирана служба за вътрешен контрол”

Име	Зорница Василева
Длъжност	Мениджър Съответствие

Име	Ангелина Пиронска /ACTi Consulting (Gibraltar) Limited
Длъжност	Отговорен актьор

Име	ACTi Consulting (Gibraltar) Limited (Alberto Noé Barroso Calderón)
Длъжност	Ключова функция по управление на риска

Име	Ива Колячева-Петкова
Длъжност	Функция по текущ контрол за спазване на изискванията за квалификация и добра репутация

Източник на информацията относно другите ключови служители: „ЗД Евроинс“ АД

Освен горе посочените членове на СД и ключови служители, дейността на застрахователя не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители, включително висш ръководен състав.

12.3.8. Мажоритарни акционери

1. Пряк контрол върху Гаранта - Във връзка с осъществяване на пряк контрол върху Гаранта, „ЗД Евроинс“ АД не е зависим пряко от други субекти в рамката на групата освен от мажоритарният собственик на капитала на Гаранта - „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, притежаващ 99.29% от гласовете в ОСА на „ЗД Евроинс“ АД.

2. Непряк контрол върху Гаранта - Непряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху Емитента се осъществява от следните юридически и физическите лица:

1. „Еврохолд България“ АД, който упражнява непряк контрол върху „ЗД Евроинс“ АД, доколкото „Еврохолд България“ АД притежава 92.08% (към датата на Проспекта) от капитала на мажоритарния собственик на капитала на Гаранта – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД;

2. „Старком Холдинг“ АД, който упражнява непряк контрол върху „ЗД Евроинс“ АД, доколкото „Старком Холдинг“ АД притежава 52.75% (към датата на Проспекта) от капитала на „Еврохолд България“ АД;

3. Асен Милков Христов, който упражнява непряк контрол върху Гаранта, доколкото лицето притежава 46,42% от капитала на „Старком Холдинг“ АД и 51% от акциите с право на глас.

По смисъла на § 2, ал. 1, т. 1 от ДР на ЗМИП (Закон за мерките срещу изпирането на пари), Гаранта е непряко зависим от следните физическите лица – действителни собственици а именно:

1. Асен Милков Христов, който упражнява непряк контрол върху Гаранта, доколкото лицето притежава 46.42 % от капитала на „Старком Холдинг“ АД и 51% от акциите с право на глас;

2. Кирил Иванов Бошов, който упражнява непряк контрол върху Гаранта, доколкото лицето притежава 30.95% от капитала на „Старком Холдинг“ АД и 34% от акциите с право на глас.

„ЗД Евроинс“ АД не е зависим пряко или непряко от други юридически субекти или физически лица в рамките на групата, освен от описаните по-горе лица.

На „ЗД Евроинс“ АД не са известни договорености с други лица, действието на които да може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

Гарантът не е предвидил специални мерки, които да възпрепятстват потенциални злоупотреби с евентуално упражняван върху него контрол, освен предвидените мерки определени в приложимата нормативна уредба – Търговския закон и Кодекса за застраховане (КЗ). Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол, са предвидени в следните разпоредби:

- Контрол при придобиване на квалифицирано участие - Чл. 68 – 72 от КЗ - Чл. 68, ал. 1 – всяко лице, което възнамерява да придобие квалифицирано участие (10 % или повече от капитала или правата на глас) в застраховател, е длъжно предварително да уведоми Комисия за финансов надзор. Уведомяване се изисква и при увеличаване на участието, когато се преминават праговете 20 %, 30 % или 50 %, или когато се придобива контрол върху дружеството.

- Оценка на лицата, които придобиват участие - съгласно Чл. 70 от КЗ, Комисията за финансов надзор извършва оценка на бъдещия акционер, като проверява: - добрата репутация на лицето; - финансовата му стабилност; - произхода на средствата; - дали придобиването няма да застраши стабилното и благоразумно управление на застрахователя. Ако има риск за дружеството или застрахованите лица, придобиването може да бъде забранено.

- Информация при придобиване или увеличаване на участие - В Чл. 69 от КЗ, уведомяването за придобиване до КФН трябва да съдържа подробна информация за лицето, структурата на собствеността и планираното участие.

- Мерки при незаконно придобит контрол - съгласно чл. 72 от КЗ, ако участие е придобито без уведомяване или въпреки отрицателно становище на КФН, комисията може да: - спре упражняването на правото на глас; - разпорежи продажба на участието; - наложи административни санкции.;

- В определени случаи ТЗ предвижда квалифицирани мнозинства за приемането на определени решения от ОСА (изменения и допълнения на Устава, увеличаване на капитала и др.) или съгласие на ОСА при сключването на някои особени сделки от страна на управителния орган (прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие и др.)

12.3.9. Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на Гаранта

Годишният одитиран финансов отчет на Гаранта за 2025 г. е изготвен в съответствие с изискванията на МСС, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз.

Отчет за финансовото състояние (в хил. лв.)	31.12.2025 г.
	Одитирани данни
АКТИВИ	
Нематериални активи	2 167
Имоти, машини и съоръжения	6 135
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	522 724
Финансови активи по амортизирана стойност	6 887
Активи по издадени презастрахователни договори	-
Активи от закупени презастрахователни договори	128 447
Активи по отсрочени данъци, нетно	158
Други вземания	22 842
Пари и парични еквиваленти	38 166
ОБЩО АКТИВИ	727 526
ПАСИВИ	
Подчинен срочен дълг	26 625

Пасиви по издадени застрахователни договори	442 205
Задължения по лизингови договори	5 581
Други задължения	23 118
ОБЩО ПАСИВИ	497 529
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	
Акционерен капитал	78 471
Общи резерви	1 309
Премиен резерв	134 053
Натрупана загуба	-2 616
Текущ финансов резултат	18 780
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	229 997
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	727 526

Източник: Одитиран ГФО на Гаранта за 2025 г.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в хил. лв.)	31.12.2025г. Одитирани данни
Застрахователни приходи	523 183
Разходи по застрахователни услуги	-443 385
Брутен резултат от застрахователни услуги	79 798
Застрахователни приходи от закупени презастрахователни договори	5 154
Застрахователни разходи от закупени презастрахователни договори	-82 126
Възникнали щети и промяна в пасива за предявени претенции, възстановени от презастрахователи	34 916
Нетна (загуба)/печалба от закупено презастрахователно покритие	-42 056
Нетен резултат от застрахователни услуги	37 742
Финансови приходи и разходи от закупени презастрахователни договори	1 045
Нетни финансови разходи по издадени застрахователни договори	-13 988
Нетен застрахователен финансов резултат	-12 943
Финансови приходи	17 486
Финансови разходи	-8 838
Нетен резултат от инвестиционна дейност	8 648
Други оперативни приходи	6 885
Други оперативни разходи	-17 375
Обезценка и очаквани кредитни загуби	-481
Печалба преди данъци	22 476
Приходи/(разходи) от данъци върху дохода	-3 696
Печалба за годината	18 780
Общо всеобхватен доход за годината	18 780

Източник: Одитиран ГФО на Гаранта за 2025 г.

Отчет за паричните потоци (в хил. лв.)	31.12.2025г. Одитирани данни
Парични потоци от оперативна дейност	
Постъпления по издадени застрахователни договори	475 932
Плащания за уреждане на претенции	-253 735
Постъпления по закупени презастрахователни договори	31 025
Плащания по закупени презастрахователни договори	-28 217
Плащания към застрахователни контрагенти	-58 800
Плащания, свързани с разходи за персонала	-21 914

Плащания на доставчици	-61 773
Платени данъци и такси, различни от данъци върху печалба	-27 596
Платени данъци върху печалба	-
Други постъпления, нетно	-467
Нетни парични потоци от оперативна дейност	54 455
Парични потоци от инвестиционна дейност	
Покупка на корпоративни облигации	-271 819
Покупка на акции	-14 652
Постъпления от продажба на корпоративни облигации в т.ч. и на лихви по тях	159 005
Постъпления от продажба на инвестиции в акции	45 228
Постъпления от продажба на държавни ценни книжа	-
Постъпления от лихви по предоставени заеми и депозити	1 733
Предоставени и възстановени заеми, нетно	-1 760
Покупка на дълготрайни активи	-469
Други парични потоци от инвестиционна дейност	2
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-82 732
Парични потоци от финансова дейност	
Емисия на акции	65 000
Платени лихви по получени заеми	-500
Плащания, свързани с лизингови договори	-3 774
Други парични потоци от финансова дейност	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	60 726
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	32 449
Обезценка на парични средства	-193
Валутно-курсови разлики	-1 725
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	7 635
Пари и парични еквиваленти в края на периода	38 166

Източник: Одитирани ГФО на Гаранта за 2025 г.

Одитирана историческа годишна финансова информация

Одитор, който е одитирал финансовия отчет за 2025 г. е „Грант Торнтон“ ООД. В одиторският доклад към отчета, относно извършения одит на годишния финансов отчет за 2025 г., не се съдържат резерви, изменения на становища, отказ от отговорност или забележки по естество.

В настоящият Проспект няма наличие на друга информация, която е била одитирана от одиторите на гаранта.

Правни и арбитражни производства

Към датата на Проспекта, „ЗД Евроинс“ АД е страна по държавни, правни или арбитражни производства, (включително всякакви такива висящи производства или такива които биха могли да бъдат образувани, и за които гаранта и дружествата в икономическата му група да са осведомени), свързани с обичайната му дейност по застраховане. Като цяло дейността на застрахователите, осъществяващи дейност по общо застраховане, се отличава със значителен обем дела, по които те са страна. Но през периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, не са налице такива производства, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху дружеството и/или финансовото му състояние или рентабилността на групата.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на „ЗД Евроинс“ АД.

Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Гаранта

За периода от датата на изготвяне на последния одитиран финансов отчет на Гаранта за 2025 г., до датата на Проспекта, не е настъпила значителна промяна във финансовото и търговското състояние на гаранта „ЗД Евроинс“ АД.

12.3.10. Значителна промяна във финансовото състояние на Гаранта

След датата на последните финансови отчети към 31.12.2025 г., не е налична значителна промяна във финансовото състояние на групата на гаранта.

12.4. Налични документи по отношение на Гаранта

За срока на валидност на настоящия Проспект, документи във връзка с гаранцията и гарантиращото лице „ЗД Евроинс“ АД са налични в електронен вид на следните интернет страници, където инвеститорите могат да имат достъп до тях:

1. Уставът на Гаранта е наличен на страницата на ТР при АВп с електронен адрес <https://portal.registryagency.bg/>;
2. Годишните финансови отчети на гаранта „ЗД Евроинс“ АД заедно с Докладът на независимия одитор на „ЗД Евроинс“ АД за 2024 г. и 2025 г. са налични на интернет страницата на Гаранта www.euroins.bg;
3. Застрахователен договор „Облигационен заем“ № 12900100000113/20.04.2026 г., както всички бъдещи Анекси към него, в случай, че такива са налични на интернет страницата на Емитента <https://starcom.bg/informatsiya-za-investitori/obligatsii>

ПРИЛОЖЕНИЕ: Декларации

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ИЗГОТВИЛИТЕ ПРОСПЕКТА

Долуподписаните лица, декларираат, че, доколкото ни е известно, Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Милен Асенов Христов
Изпълнителен директор на
"СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Боян Николаев Миленков
Изпълнителен директор на
"СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС" АД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Иван Петров Балтов
Прокурист на
"СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС" АД

Долуподписаните лица, в качеството си на членове на съвета на директорите на "СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел 3. „Отговорни лица“, включително декларират, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

1. Кирил Иванов Бошов

2. Велислав Милков Христов

3. Милен Асенов Христов

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи на "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС" АД, в качеството му на Застраховател по издадената от "СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД емисия корпоративни облигации, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел 3. „Отговорни лица“, включително декларират, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

1. Йоанна Цветанова Цонева

/Председател на СД и представляващ
"ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС" АД/

2. Румяна Гешева Бетова

/Изпълнителен директор и представляващ
"ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС" АД/

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаното лице, в качеството си на съставител на одитирания консолидиран годишен финансов отчет за 2025 г. на “СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД, декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в настоящия проспект информация, представена на база посоченият съставен от него финансов отчет, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Делян Петров Пантилеев



ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната Димитрина Димитрова Захаринова, в качеството ми на управител на „Захаринова Нексия“ ЕООД, ЕИК 200876536, седалище и адрес на управление гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3, регистрирано под № 138 от регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, одитирало и издало одиторски доклад върху консолидирания финансов отчет на „Старком Холдинг“ АД за 2025 г., както и в лично качество, като регистриран одитор в ИДЕС под № 0415 от регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, с адрес гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3, отговорен за одита на консолидирания финансов отчет на „Старком Холдинг“ АД за 2025 г., с полагането на подписа си по-долу

декларирам,

че доколкото ми е известно, информацията, съдържаща се в Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с емитент до 20 000 (двадесет хиляди) броя обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми облигации с номинална стойност от 10 000 евро (десет хиляди евро), представена на база посоченият одитиран от мен консолидиран финансов отчет и изготвеният върху този отчет одиторски доклад, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Подпис: _____

/ Димитрина Захаринова /