

# СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД

## Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации

(Допускане на дългови ценни книжа до търговия на регулиран пазар)

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност BGN 30 000 000 (тридесет милиона) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 30 000 (тридесет хиляди) броя с емисионна стойност BGN 1 000 /хиляда/ лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 60 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100010110

## Част II Документ за ценните книжа

В съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

**17 Октомври 2011 г.**

---

Този Документ за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация за емисията, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително за основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа. Този Документ за предлаганите ценни книжа заедно с Регистрационният документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят както с настоящия документ, така и с Регистрационния документ на Емитента, преди да вземат инвестиционно решение.

---

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА  
С РЕШЕНИЕ № ..... / .....2011г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА  
ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

---

Членовете на Съвета на Директорите на Емитента отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителите на финансовите отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

---

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	4
<b>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	4
<b>III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	8
1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането .....	8
2. Обосновка на предлагането и използването на постъпления .....	8
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА</b> .....	8
1. Вид и клас на ценните книжа .....	9
2. Законодателство .....	9
3. Форма на ценните книжа .....	9
4. Валута на емисията .....	9
5. Субординация .....	9
6. Права и задължения по ценните книжа .....	9
7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва .....	12
8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема .....	13
9. Индикация за доходността .....	14
10. Представителство на държателите на ценните книжа .....	15
11. Решения, разрешения и одобрения .....	16
12. Очаквана дата на емисията .....	16
13. Ограничения върху свободната прехвърляемост .....	16
14. Данъчно облагане .....	18
<b>V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО</b> .....	21
1. Условия, очакван график и други данни за предлагането .....	21
2. План за пласиране и разпределение .....	22
3. Ценообразуване .....	22
4. Пласиране и поемане .....	22
<b>VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА</b> .....	23
<b>VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	25
<b>VIII. ДЕКЛАРАЦИИ</b> .....	26

**ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСА НА:**

**ЕМИТЕНТ**

**STARCOM**  **HOLDING**

**СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД**

София 1592, бул. Христофор Колумб № 43

Тел.: (+359 2) 9651 651

Факс: (+359 2) 9651 652

от 9.30 – 17.00 ч.

Лице за контакт: Асен Христов

Интернет адрес: [www.starcom.bg](http://www.starcom.bg)

E-mail: [office@starcom.bg](mailto:office@starcom.bg)

Този документ, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор ([www.fcs.bg](http://www.fcs.bg)), след одобряването на Проспекта и от „Българска Фондова Борса - София“ АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)) след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар.

Старком Холдинг АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Този Документ за предлаганите ценни книжа, като част от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Старком Холдинг“ АД („Емитента“, „Дружеството“) е изготвен от Асен Милков Христов, изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството.

Като цяло отговорен за информацията в Проспекта е Емитентът - „Старком Холдинг“ АД в качеството му на лице, което иска допускане на издадените от него облигации до търговия на регулиран пазар.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента – Асен Милков Христов, Кирил Иванов Бошов и Велислав Милков Христов отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Николай Дачев (счетоводител), в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от преневерни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия Проспект.

Одитор на „Старком Холдинг“ АД е дипломираният експерт-счетоводител и регистриран одитор Петранка Георгиева Иванова, диплома № 314. Одиторът отговаря солидарно с посочените по-горе лица за вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК описаните по-горе лица, отговорни за съдържанието на Проспекта, декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това, информацията в Проспекта, съответно в определени части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта, лицето по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството - за информацията от съставените от него финансовите отчети, включена в Проспекта, одиторът - за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта ), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите са представени в отделно приложение към Проспекта и са неразделна част от него.

## II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в корпоративни облигации е свързано със значителни рискове, с които всеки инвеститор трябва да се запознае преди да вземе инвестиционно решение. Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ, т. 4 „Рискови фактори“, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в настоящите корпоративни облигации. Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения, готовността си за поемане на риск и очакваната възвращаемост на инвестицията.

След допускане на емисията до търговия на регулиран пазар всеки инвеститор следва да се запознае с историческите данни за търговията на „БФБ-София“ АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове.

### Кредитен риск

Облигационерите от тази емисия облигации са изложени на риск, след настъпване на съответния падеж, да не получат навреме или изцяло полагащите им се лихвени и/или главнични плащания.

Задълженията на Емитента по тази облигационна емисия не са обезпечени с конкретни негови активи или с активи или гаранции, предоставени от трети страни. Поради това оценката на кредитния риск следва да има ключова тежест в крайното инвестиционно решение. Оценката на кредитния риск изисква детайлно познаване на бизнеса на Емитента, на неговата финансова позиция, текущи доходи, парични потоци и платежоспособност. Тази информация е подробно разгледана в Регистрационния документ, част от този Проспект. Информацията не следва да се разглежда единствено на историческа база. Всеки инвеститор трябва да си изгради обоснована

представа за бъдещото развитие на Емитента и за възможностите му в бъдеще да генерира достатъчно парични потоци с цел обслужване на плащанията по тази облигационна емисия.

### **Риск, свързан с плащенто на фиксирана лихва по емисията**

При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност на Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-виски лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите лихвени пазарни нива.

От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

### **Риск, свързан с промяна на курса на валутата**

За чужденстранни инвеститори, чиято основна валута е различна от евро и български лев (за текущата емисия), съществува риск от негативна промяна на валутните курсове, която може да намали възвращаемостта на техните инвестиции в местна валута.

### **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена и обратно - при понижаване на лихвените равнища - очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.

Всеки инвеститор може самостоятелно да изследва проявлението на лихвения риск чрез обикновено дисконтиране на паричните потоци по облигационния заем с различни норми на възвръщаемост. Предлагащите обикновени облигации са с фиксиран купон, който не се променя през срока на облигациите. Паричните потоци по заема са фиксирани и това предполага относително висока чувствителност на пазарната цена спрямо промяната на лихвените нива.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадени ценни книжа на вторичния пазар. При ниска степен на ликвидност, инвеститорите в облигационната емисия, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите, могат да не успеят да продадат всички или част от облигациите си в желания момент или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена от тяхната справедлива стойност или последна пазарна цена. Това може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до невъзможност за предотвратяване на загуби от страна на инвеститорите.

Решението на Емитента за допускане на емисията до търговия на "БФБ – София" АД е подход за намаляване на ликвидния риск чрез улесняване на достъпа на широк кръг инвеститори до търговията с ценните книжа.

### **Валутен риск**

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Евро зоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на тази емисия облигации могат да

увеличат или намалят доходността от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на лева спрямо валутата, в която са деноминирани личните средства на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на редица валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

### **Риск при реинвестиране**

Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

### **Риск от предплащане**

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. Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като в условията на облигационния заем е включена опция за предсрочното му погасяване. Емитентът има право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем, но не по-малко от 1 000 000 (един милион) лева или кратни на 1 000 000 (един милион) лева. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента на датите на лихвените плащания. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията за обратно изкупуване поне 30 дни предварително, като представи на облигационерите данни за размера на номинала, който смята на погаси предсрочно. Уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента - [www.starcom.bg](http://www.starcom.bg). Частичното погасяване се извършва на цена 100% от обявената за погасяване номинална стойност. Опцията за предсрочно погасяване води до трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията, тъй като чрез предсрочното погасяване се съкращава животът на облигацията. От друга страна в случай на предсрочно погасяване на главницата съществува риск за облигационерите да вложат получените средства в инструменти или проекти, носещи по-малка доходност от тази на облигациите от настоящата емисия (реинвестиционен риск). Освен това потенциалът за увеличение на цената е лимитиран.

### **Риск от забава на лихвени и/или главнични плащания**

При емитиране на дългови ценни книжа и инструменти, съществува риск от забава на плащане на лихвени и/или главнични плащания. При възникването на такъв прецедент, инвеститорите в дадения дългов инструмент носят риск от неосъществяване на предварително заложените си инвестиционни цели и ангажменти, както и риск от стартиране на т.нар. debt covenants, които могат да направят дадения дълг изискуем за предварително изплащане и да застрашат ликвидността на Емитента.

### **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. При повишаване на инфлацията, облигациите с фиксиран доход носят риск от намаляване на реалната възвръщаемост на инвестицията, поради понижаване на покупателната способност на доходите от облигацията. В такава ситуация инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. По тази причина те следва да определят своите очаквания, както за реалната възвръщаемост от инвестицията, така и за инфлацията в периода на държане.

Пример за проявление на инфлационния риск е регистрираното през 2007 г. рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12,5%. Въпреки, че през следващите години нивото на инфлация се нормализира, всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало отчете този риск.

### **Риск от промяна на параметрите на емисията**

Този риск се свързва с възможността определени условия по облигационната емисия да бъдат променени, след издаването ѝ.

Промени в параметрите на настоящата емисия облигации могат да се извършат само при наличие на решения на компетентните за това органи, в съответствие с действащото към момента на приемането им законодателство, по реда и условията, посочени по-долу и с цел защита интересите на облигационерите.

Промените са допустими при настъпване на някои от следните условия, въз основа на които може да се направи обоснован извод, че измененията ще са в интерес на Емитента и облигационерите:

- ◆ възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който „Старком Холдинг“ АД (съответно негово основно дъщерно дружество) извършва основната си дейност;
- ◆ настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Допустими са промени в следните параметри на емисията:

- ◆ окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 10 години, считано от датата на издаване на облигациите (изплащането на главницата по заема може да бъде отсрочено/разсрочено в този срок), като във връзка с това е възможно да бъде променен лихвеният процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента;
- ◆ може да бъде учредено обезпечение за вземанията на облигационерите и в тази връзка да бъде избран довереник на облигационерите с правата и задълженията, предвидени в глава шеста, Раздел V от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Евентуалната промяна в падежа на емисията, лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания и главничното плащане, носи риск от неблагоприятно за акционерите изменение в очакваните от тях парични потоци, както и задълбочава риска за тях при реинвестиране.

Промени в условията на облигационния заем могат да се извършат само при наличие на предварително съгласие за това, под формата на решение, от Общото събрание на облигационерите (при спазване на изискванията за кворум и мнозинство, определени в настоящия документ) и решение на Съвета на директорите на „Старком Холдинг“ АД, който е компетентният дружествен орган, приел решение за издаване на настоящата емисия облигации, при спазване на изискванията за кворум и мнозинство, предвидени в Устава на Емитента.

„Старком Холдинг“ АД не може едностранно да инициира и извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани издадени облигации, е нищожно.

Общото събрание на облигационерите взема решение за промяна в параметрите на облигационната емисия с мнозинство 50% плюс една от представените облигации. Събранието е законно, ако на него е представена най-малко 1/2 от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия.

### III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

#### 1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

На Емитента не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на физически и/или юридически лица, които да са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.

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. Обосновка на предлагането и използването на постъпления

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Старком Холдинг“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрацията на облигациите на Емитента за търговия на „Неофициален пазар“ на „БФБ – София“ АД. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации.

Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори. Нетните приходи от първичното частно предлагане се използват за общи корпоративни цели, включващи инвестиции в дъщерни дружества за реализиране на проекти и оптимизиране на капиталовата им структура.

За Емитента възникват следните разходи, във връзка с искането за допускането до търговия на емисията облигации:

Такса на КФН за потвърждение на проспекта	Еднократно или на годишна база (лева)	За целия 5-годишен период (лева)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5 000.00	5 000.00
Годишна такса за поддържане на регистрацията на „БФБ-София“ АД - неофициален пазар	1 000.00	5 000.00
Годишна такса за общ финансов надзор от КФН	450.00	2 250.00
<b>Общо разходи</b>	<b>6 450.00</b>	<b>12 250.00</b>

Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при публичното предлагане. Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „БФБ – София“ АД и Тарифата на инвестиционния посредник, с който осъществяват сделката.

#### 3. Начин на погасяване на задълженията по настоящата облигационна емисия.

Емитентът е холдингова компания с предмет на дейност придобиване, управление и развитие на дружества в страната и чужбина. Основната инвестиция на Старком Холдинг е участието му в Еврохолд България АД. В тази връзка средствата необходими за погасяване на настоящата облигационна емисия ще бъдат набавени чрез продажба на инвестиции (акции) на основното дъщерно дружество на двете борси - БФБ София и WSE Полша, предвид регистрирането на акциите на Еврохолд България АД за търговия на Варшавската фондова борса в края на месец ноември 2011 г. След продажбата на акции на Еврохолд България АД с цел погасяване на настоящата облигационна емисия емитента ще запази мажоритарния пакет от 51 % от капитала на дружеството.

### IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

## 1. Вид и клас на ценните книжа

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност BGN 30 000 000 (тридесет милиона) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 30 000 (тридесет хиляди) броя с емисионна стойност BGN 1 000 /хиляда/ лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 60 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е BG2100010110.

## 2. Законодателство

Облигациите от настоящата емисия са издадени съгласно законодателството на Република България, а именно: Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове към него, Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Закон за Комисията за финансов надзор, Закон за корпоративното подоходно облагане, Закон за данъците върху доходите на физическите лица, Закон за мерките срещу изпирането на пари, Търговски закон, Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Правилник на Централен депозитар АД и Правилник за дейността на „БФБ – София“ АД.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

## 3. Форма на ценните книжа

Облигациите от настоящата емисия са поименни и безналични, регистрирани в Централен депозитар АД с адрес: гр. София, ул. "Три уши" № 10, ет. 4.

## 4. Валута на емисията

Облигационната емисия на „Старком Холдинг“ АД е деноминирана в лева /BGN/.

## 5. Субординация

Настоящата емисия облигации е първа за Емитента, поради което облигационерите нямат специални права по отношение на предходни емисии облигации на дружеството.

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.

При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.

Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.

Емитентът не е гарант по облигационни емисии на основното си дружество Еврохолд България АД или на негови подразделения.

## 6. Права и задължения по ценните книжа

Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни. Правата, предоставяни от предлаганите облигации, 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.

### Индивидуални права на облигационерите:

- ◆ **Право на вземане върху главница:** Право да получат плащане по главница имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, 5 (пет) работни дни преди датата на съответното главнично плащане. Агент по плащанията на главницата е Централен депозитар АД.
- ◆ **Право на вземане за лихва:** Право да получат лихвени плащания имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, 5 (пет) работни дни преди датата на съответно лихвено плащане. Агент по плащанията на лихвите е Централен депозитар АД.
- ◆ **Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите:** Всяка облигация дава възможност за участие и право на 1 /един/ глас в Общото събрание на облигационерите.
- ◆ **Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение:** Облигационерите имат право да поискат издаване на заповед за изпълнение за дължимите им суми на основание чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс въз основа на притежаваните от тях облигации.
- ◆ **Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност:** Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

#### Колективни права на облигационерите

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Облигационерите от всяка една емисия образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите, което избира представители на облигационерите.

- ◆ **Право на съвещателен глас:** Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решенията (становището) на Общото събрание на облигационерите относно предложенията за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството, съответно за издаване на нова емисия привилегирани облигации /чл. 214, ал. 6 във връзка с ал. 3 на същата разпоредба от Търговския закон/. С предложението за частно предлагане на решението на Общото събрание на облигационерите по настоящата емисия за издаване на привилегирани облигации е придаден задължителен обвързващ характер.
- ◆ **Право на решаващ глас:** Нищожно е всяко решение на дружеството за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на облигационерите от предходните неизплатени емисии облигации, т.е. конкретно в този случай решението, съответно становището на Общото събрание на облигационерите, има задължителен обвързващ характер /чл. 207, т. 2 от Търговския закон/.
- ◆ **Права на представителите на облигационерите:** Представителите на облигационерите имат право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем /чл. 212, ал. 2 от Търговския закон/.

#### Предсрочна изискуемост

Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:

- ◆ Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по настоящата емисия облигации и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни след датата на падежа на съответното плащане;
- ◆ За Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация;
- ◆ Срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите по чл. 626 от ТЗ, когато откриването на производството по несъстоятелност е по молба на дружеството.

#### Задължения на емитента за спазване на финансови показатели

На основание чл. 100б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК Емитентът определя следните нива на финансови показатели, които ще бъдат следени в срока на облигационната емисия:

- ◆ Коефициент „Пасиви/Активи“ (максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс: сумата от текущите и нетекущите пасиви, отнесени към общата сума на активите на дружеството) – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.95.
- ◆ Коефициент „Покритие на разходите за лихви“ (минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като брутната печалба от дейността на консолидирана база, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви) - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.05.

След като емисията бъде допусната до търговия на регулиран пазар финансовите показатели ще се изчисляват в края на всяко шестмесечие.

Емитентът ще публикува отчети по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от изготвяне на финансовия отчет за съответното шестмесечие.

При нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да доведат до привеждане на съответния показател или показатели в съответствие с посочените по-горе изисквания. Ако в посочения срок не се постигнат заложените параметри, „Старком Холдинг“ АД ще предложи програма за привеждане на показателите в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите.

#### **Извършване на промени в условията на облигационния заем**

Условията и реда за извършване на промяна в параметрите на облигационния заем са определени с Предложението за частно предлагане на облигациите от настоящата емисия.

Промени в условията на облигационния заем могат да се извършат по изключение, по реда и условията, посочени по-долу, и при наличие на решения на компетентните за това органи в съответствие с действащото към момента на приемането им законодателство.

Промените са допустими при настъпване, след сключване на облигационния заем, на някое от следните условия, въз основа на които може да се направи обоснован извод, че измененията ще са в интерес на Емитента и облигационерите:

- ◆ възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който „Старком Холдинг“ АД (съответно негово основно дъщерно дружество) извършва основната си дейност;
- ◆ настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Допустими са промени в следните параметри на емисията:

- ◆ окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 10 години, считано от датата на издаване на облигациите (изплащането на главницата по заема може да бъде отсрочено/разсрочено в този срок), като във връзка с това е възможно да бъде променен лихвеният процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на опцията за обратно изкупуване от Емитента;
- ◆ може да бъде учредено обезпечение за вземанията на облигационерите и в тази връзка да бъде избран довереник на облигационерите с правата и задълженията, предвидени в глава шеста, Раздел V от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Промени в условията на облигационния заем могат да се извършат само при наличие на предварително съгласие за това, под формата на решение, от Общото събрание на облигационерите (при спазване на изискванията за кворум и мнозинство, определени в настоящия документ) и решение на Съвета на директорите на „Старком Холдинг“ АД, който е компетентният дружествен орган, приел решение за издаване на настоящата емисия облигации, при спазване на изискванията за кворум и мнозинство, предвидени в Устава на Емитента.

„Старком Холдинг“ АД не може едностранно да иницира и извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани издадени облигации, е нищожно.

Общото събрание на облигационерите взема решение за промяна в параметрите на облигационната емисия с мнозинство 50% плюс една от представените облигации. Събранието е законно, ако на него е представена най-малко 1/2 от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия.

## 7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на **6.50 %** при лихвена конвенция ISMA Actual/Actual (Реален брой дни/Реален брой дни). Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации за отделните 6-месечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на дължимата лихва за всеки един от следващите шестмесечни периоди се представя от формулата:

$$ЛД = (НС * ГЛП * П) / (П * 2)$$

където:

ЛД – сума на шестмесечния купонен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ГЛП – определеният лихвен процент на годишна база;

П – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на следващо купонно плащане.

Срокът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 15 април 2011г. Датата на падежа на облигационния заем е 15 април 2016г.

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата. Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се извърши на първия следващ работен ден.

Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са платими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 15 април 2011г., изчислени върху номиналната стойност на всяка облигация.

ДАТА	КУПОННО ПЛАЩАНЕ	ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ
15 октомври 2011	1	-
15 април 2012	2	-
15 октомври 2012	3	-
15 април 2013	4	-
15 октомври 2013	5	-
15 април 2014	6	-
15 октомври 2014	7	-
15 април 2015	8	-
15 октомври 2015	9	-
15 април 2016	10	BGN 30 000 000

Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащанията се извършват на следващия работен ден. По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 6.50 % годишно.

Дати на плащания	Реален брой дни в периода	Купон /%/	Лихвено плащане	Сума на лихвено плащане /BGN/	Сума на главнично плащане /BGN/	Общо плащания /BGN/	Остатъчна стойност /BGN/
15 октомври 2011	183	6.50 %	1	975,000	-	975,000	30 000 000
15 април 2012	183	6.50 %	2	975,000	-	975,000	30 000 000
15 октомври 2012	183	6.50 %	3	975,000	-	975,000	30 000 000
15 април 2013	182	6.50 %	4	975,000	-	975,000	30 000 000
15 октомври 2013	183	6.50 %	5	975,000	-	975,000	30 000 000
15 април 2014	182	6.50 %	6	975,000	-	975,000	30 000 000
15 октомври 2014	183	6.50 %	7	975,000	-	975,000	30 000 000
15 април 2015	182	6.50 %	8	975,000	-	975,000	30 000 000
15 октомври 2015	183	6.50 %	9	975,000	-	975,000	30 000 000
15 април 2016	183	6.50 %	10	975,000	30 000 000	30 975 000	0
<b>Общо</b>					<b>30 000 000</b>		

Съгласно Закона за задълженията и договорите вземанията за лихви се погасяват с кратката 3 годишна давност (чл. 111, б. "в" ЗЗД), а вземанията за главница – с общата 5 годишна давност (чл. 110 ЗЗД).

Задължението за изплащане на облигационния заем /лихви и главница/ се носи единствено от Емитента – издател на облигациите.

Изплащането на облигационния заем ще бъде направено чрез Агента по плащането – Централен депозитар АД, на датата, на която съответното лихвено и/или главнично плащане стане дължимо. Всички плащания по емисията са платими в лева /BGN/.

Задължението на Емитента за погасяване на главнично и/или лихвено плащане по облигациите се изпълнява чрез банков превод към Централен Депозитар АД, който разпределя дължимата сума по сметка на попечителите (инвестиционните посредници) съобразно притежаваните за тяхна сметка и за сметка на техни клиенти облигации.

За да получат плащанията по облигациите от настоящата емисия чрез Централен Депозитар АД, облигационерите трябва да имат открити сметки при инвестиционни посредници - членове на Централен депозитар АД. Инвестиционните посредници заверяват сметката на клиента непосредствено след получаване на съответното лихвено или главнично плащане и уведомяват за това Централен депозитар АД.

Облигационерите, които не съхраняват ценните книжа по сметки при инвестиционни посредници ще получат дължимото плащане чрез банка, която ще бъде определена от Емитента и обявена в съобщението за съответното лихвено/главнично плащане.

Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар АД, 5 (пет) работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации, която се води от Централен депозитар АД.

Условията и редът за промяна на лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания са разгледани в т. 4.б. от настоящия документ.

## 8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема

Матуритетът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца или 5 (пет) години, считано от датата на издаване на емисията.

- ◆ ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА – 15 април 2011 г.
- ◆ ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 15 април 2016 г.

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа ведно с последното лихвено плащане

- ◆ 60-ти месец - BGN 30 000 000 /тридесет милиона/ лева.

Настоящата облигационна емисия е предвидена с опция за предсрочно погасяване на облигационния заем.

Емитентът има право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем, но не по-малко от 1 000 000 (един милион) лева или кратни на 1 000 000 (един милион) лева. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента на датите на лихвените плащания. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията за обратно изкупуване поне 30 дни предварително, като предостави на облигационерите данни за размера на номинала, който смята на погаси предсрочно. Уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента - [www.starcom.bg](http://www.starcom.bg). Частичното погасяване се извършва на цена 100% от обявената за погасяване номинална стойност.

Плащанията по емисията ще се извършват при спазване на реда и условията, посочени в предходната точка.

Изпълнението на задълженията на Емитента за плащане на главница по облигациите от тази емисия не може да бъде искано предсрочно (преди падежа на облигацията), освен в определените от закона случаи, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост, съответно в Случаите на неизпълнение, посочени по-горе в точка 4.6.

Условията и реда за промяна на главничното плащане и опцията за обратно изкупуване от Емитента са разгледани в т. 4.6. от настоящия документ.

## 9. Индикация за доходността

Доходността на облигациите може да се представя под формата на "доходност до падежа", доходност за периода на държание, текуща доходност и др.

Доходността до падежа (yield to maturity) представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се притежава до падежа на емисията.

Доходността до падежа се изчислява косвено чрез формулата за изчисление на цената на облигацията и представлява лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци с цената на облигацията. Показаната формула визуализира връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон, с десет полугодишни плащания на купона и изплащане на главницата наведнъж, заедно с последното лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{10} \frac{CPN}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^n} + \frac{NOM}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^{10}}$$

където:

PV – текуща пазарна цена на облигацията

CPN – сума на купонно плащане съобразно неизплатената част на номинала

YTM – проста годишна доходност до падежа в %

n - пореден номер на купонното плащане

NOM – номинален размер на главницата

Горната формула предполага, че всички текущи парични потоци генерирани от облигациите ще могат да бъдат реинвестирани при получената доходност до падежа.

Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 6,5% и съвпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност. Капитализираната годишна доходност е 6,60%.

Реализирания доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Доходността за периода на притежание представлява капитализираната доходност за периода на притежание съобразно цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по формула подобна на горната, като амортизационните плащания на главницата се заменят с продажната цена (броя на купонните плащания се определя в зависимост от периода на притежание).

Друг метод за изчисляване дохода от ценните книжа е по формулата за текуща доходност. Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

където,

CPN – купонно плащане от 6,5%

P<sub>m</sub> – пазарна цена на облигацията

Условията и редът за промяна на лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания, съответно на доходността, са разгледани в т. 4.6. от настоящия документ.

## 10. Представителство на държателите на ценните книжа

Всички облигационери по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни, разгледани в т. 4.6. от настоящия документ.

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.

Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента, като групата формира свое Общо събрание на облигационерите. Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание. В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява от представител/и, избран/и от Общото събрание на облигационерите. Представителите на облигационерите могат да извършват действия за защита на интересите на облигационерите в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите и съобразно закона.

На 18 май 2011 г., от 10.00ч., по седалището и адреса на управление на Емитента в гр. Етрополе, бул. „Руски“ № 191, се проведе първото Общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации на „Старком Холдинг“ АД с ISIN код BG2100010110, дата на издаване 15 април 2011г. и с обща номинална стойност BGN 30 000 000 (тридесет милиона) лева. На събранието за единствен представител на облигационерите по настоящата емисия е избран адв. Ради Георгиев Георгиев, бизнес адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9651652, ел. поща: [rgeorgiev@eurohold.bg](mailto:rgeorgiev@eurohold.bg).

Възнаграждението на представителя на облигационерите е за сметка на Емитента, съгласно договореност помежду им.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свика и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Представителят на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите при уведомяване от управителния орган на Емитента за: предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството и предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

За самото провеждане на Общо събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за общо събрание на акционерите, предвидени в Търговския закон.

Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, ако на събранието са представени най-малко 1/2 от издадените и непогасени облигации от настоящата

емисия. Правото на глас се определя въз основа на книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар АД, към датата, предхождаща датата на провеждане на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите, вкл. относно избор и освобождаване на представители на облигационерите, и определяне на възнаграждението им, приемане на решения за даване на съгласие за издаване на нови облигации с привилегиран режим на изплащане, приемане на становища относно предлагани промени в предмета на дейност на „Старком Холдинг“ АД, промяна на вида или друга форма на преобразуване на „Старком Холдинг“ АД, промяна в условията по облигационния заем (доколкото това е допустимо от действащото законодателство), се определя на поне 50% плюс една от представените облигации.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до представителството на облигационерите на адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

## 11. Решения, разрешения и одобрения

Облигациите са издадени при условията на първично частно /непублично/ предлагане на под 100 лица – предварително определен кръг от инвеститори, в съответствие с решение по Протокол от заседание на Съвета на директорите на „Старком Холдинг“ АД, проведено на 05.04.2011г. В цитираното решение са посочени конкретните параметри на облигационния заем. Решението на Съвета на директорите на „Старком Холдинг“ АД е прието на основание чл. 204, ал. 3 във връзка с чл. 196 от Търговския закон и съгласно овластяването, предвидено в чл. 19а, ал. 3 от Устава на дружеството. Съобщението за сключения на 15.04.2011 г. облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон е оповестено в Търговския регистър на 20.04.2011 г. в съответствие с решение на Съвета на директорите на Емитента по Протокол от 18.04.2011 г.

С Предложението за частно предлагане, съответно с решението на Съвета на директорите за издаване на настоящата емисия облигации, Емитентът е заявил намерение за последващо допускане на облигациите до търговия на „БФБ-София“ АД в срок до 12 (дванадесет) месеца от датата на сключване на облигационния заем.

На свое заседание, проведено на 17.10.2011г., Съветът на директорите на „Старком Холдинг“ АД, взе решения за въвеждане на облигациите от настоящата емисия за търговия на регулиран пазар, съответно за приемане на изготвения от представляващия дружеството – Асен Милков Христов Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Облигациите по настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар при наличие на потвърден от Комисията за финансов надзор Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, вписване на емисията в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар и решение на Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

## 12. Очаквана дата на емисията

Очаква се емисията да бъде приета за търговия на регулиран пазар до средата на месец януари 2012г.

## 13. Ограничения върху свободната прехвърляемост

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на Централен депозитар АД.

След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на „БФБ-София“ АД - Неофициален пазар на облигации, както и извънборсово (т.нар. ОТС пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.

За да закупят или продадат облигации на борсата или извънборсово, инвеститорите и облигационерите подават нареждания за покупка или продажба до инвестиционен посредник, с който имат сключен договор за извършване на инвестиционни услуги. При сключване на сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация и сетълмент на сделката в Централен депозитар АД. Централен депозитар АД регистрира сделките за прехвърляне

на облигациите при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства. Той извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Емитента, като едновременно заверява сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации и задължава сметката за безналични облигации на продавача с прехвърлените облигации. Ако са налице необходимите облигации и парични средства Централен депозитар АД приключва сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2). Правата на притежателя на облигации се удостоверяват с издадена от Централен депозитар АД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите чрез инвестиционен посредник или банка, която извършва дейност като инвестиционен посредник, въз основа на сключен с облигационера договор за инвестиционни услуги.

Инвестиционните посредници имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните представители/пълномощници да декларират дали:

- ◆ притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент.
- ◆ финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.
- ◆ сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали облигациите, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Забраната по отношение изпълнението на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сключване на сделката, както и в други нормативно определени случаи.

Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- ◆ приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените от Закона за особените залози случаи;
- ◆ залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

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

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделка с облигации по настоящата емисия, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне *"/"Free of payment"/*, инвестиционният посредник може да не изиска плащане

от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Правилата на "БФБ-София" АД допускат сключване на сделки "Free of Payment".

В съответствие с действащите към момента на издаване на настоящия документ правила на „БФБ-София“ АД и Централен депозитар АД разплащанията по сделки с облигации се извършва в български лева /BGN/ по фиксинг.

## 14. Данъчно облагане

Настоящото изложение относно дължимите данъци има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в Република България на доходите, свързани с придобиването и разпореждането с ценни книжа.

Предлагането на облигациите от настоящата емисия се извършва на българския регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което по отношение на реализирания от тях доход, приложение намира българското данъчно законодателство.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията).

### МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни физически лица се облагат по реда на **Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ)**.

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4, ал. 1 от ЗДДФЛ, без оглед на гражданството, е лице: 1) което има постоянен адрес в България, или 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период<sup>1</sup>, или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България<sup>2</sup>. Не е местно физическо лице, което има постоянен адрес в България, но центърът на жизнените му интереси не се намира в страната.

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации, както и от подобни облигации, емитирани съгласно законодателството на друга държава - членка на Европейския съюз, или на държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно доходите на физическите лица, получени от лихвени плащания по облигациите, предмет на настоящата емисия, не подлежат на данъчно облагане съгласно законодателството на страната към датата на изготвяне на настоящия документ.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на облигациите, подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативно установени срокове, лицето следва да декларира тези доходи и да плати дължимия данък.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

<sup>1</sup> За годината, през която пребиваването надхвърли 183 дни. Денят на излизане и денят на влизане в страната се смятат поотделно за дни на пребиваване в страната. Периодът на престой в България единствено с цел обучение или медицинско лечение не се смята за пребиваване в България

<sup>2</sup> Центърът на жизнените интереси се намира в България, когато интересите на лицето са тясно свързани със страната. При тяхното определяне могат да се вземат предвид семейството, собствеността, мястото, от което лицето осъществява трудова, професионална или стопанска дейност, и мястото, от което управлява собствеността си.

### МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО).

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите, реализирани при продажба на облигациите преди падежа от положителната разлика между продажната и покупната цена се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО.

Към датата на Проспекта данъчната ставка на корпоративния данък е 10 на сто.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата, от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От понятието „разпореждане с финансови инструменти“ по смисъла на ЗКПО обаче са извадени облигациите и другите дългови ценни книжа, с оглед на което разпоредбата на чл. 44 от ЗКПО няма да има приложение за случаите на разпореждане с облигациите от настоящата емисия.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите от фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от реализираната капиталова печалба при продажбата им) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 и 175 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

### ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Чуждестранните физически лица са носители на задължението за данъци за придобити доходи от източници в Република България.

Доходите от лихви и/или положителни разлики при продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство, когато не са реализирани чрез определена база в страната, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10 на сто.

Не се облагат с окончателен данък доходите, освободени от облагане по чл. 13, ал. 1 от ЗДДФЛ /в които се включват и лихвите от облигациите по настоящата емисия/ и начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 от ЗДДФЛ за необлагаем доход.

Окончателният данък за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

### ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10 на сто.

Съгласно разпоредбата на чл. 200а от ЗКПО данъчната ставка на данъка върху доходите от лихви е 5 на сто, когато едновременно са изпълнени следните условия:

- ◆ притежател на дохода е чуждестранно юридическо лице от държава - членка на Европейския съюз, или място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, на чуждестранно юридическо лице от държава - членка на Европейския съюз;
- ◆ местното юридическо лице - платец на дохода, или лицето, чието място на стопанска дейност в Република България е платец на дохода, е свързано лице с чуждестранното юридическо лице - притежател на дохода, или с лицето, чието място на стопанска дейност е притежател на дохода.

Данъкът при източника за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Данъкът при източника за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

#### СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНОТО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Процедурата и необходимите документи за прилагане на Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) по отношение на доходи от източник в страната, реализирани от чуждестранни лица, са подробно описани в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК).

В случай, че има действаща СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на чуждестранното лице – получател на дохода, която съдържа различни правила за облагане от предвидените в ЗДДФЛ и ЗКПО, приложение следва да намери съответната СИДДО, при условие, че се представи надлежно искане за прилагането ѝ.

За прилагане на СИДДО, след възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите, че:

- ◆ е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- ◆ е притежател на дохода от източник в Република България;
- ◆ не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- ◆ са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Чуждестранното лице е притежател на дохода, когато има право да се разпорежда с него, да преценява използването му, понася целия или съществена част от риска от дейността, от която се реализира доходът, и не действа като дружество за насочване на дохода.

Дружество за насочване на дохода е дружество, което се контролира от лица, които не биха имали право на същите по вид и размер облекчения, ако доходът се реализираше директно от тях, и не осъществява стопанска дейност, извън притежанието и/или администрирането на правата или активите, от които се реализира доходът, и дружеството: 1) не разполага с активи, капитал или персонал, съответстващи на неговата стопанска дейност; 2) няма контрол върху използването на правата или активите, от които е реализиран доходът. Не е дружество за насочване на дохода чуждестранно лице, когато повече от половината от акциите му с право на глас се търгуват на регулиран пазар.

Основанията за прилагане на СИДДО по чл. 136 от ДОПК се удостоверяват с декларации или официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато издаването на такива официални документи е невъзможно, са допустими и други писмени доказателства, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

Чуждестранното лице подава до органа по приходите искане за прилагане на СИДДО, заедно с приложените към него документи и доказателства. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода – в конкретния случай – Емитента на облигациите. В посочената хипотеза искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. Когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500 000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверява пред органа по приходите по предвидения в ДОПК ред.

## V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

### 1. Условия, очакван график и други данни за предлагането

#### Условия, на които се подчинява предлагането

Условията и редът за търговия с облигациите от настоящата емисия се определят в Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД. Други специфични условия за търговия, освен посочените в борсовия правилник, не се предвиждат.

#### Обща сума на емисията

Облигационният заем е с обща номинална стойност BGN 30 000 000 (тридесет милиона) лева, разпределен в 30 000 (тридесет хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална и емисионна стойност BGN 1 000 /хиляда/ лева всяка. Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.

#### Период на предлагането

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на Неофициален пазар на „БФБ – София“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД. Крайният срок за търговия на „БФБ-София“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „БФБ-София“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

#### Намаляване на предлагането

Всички облигации от емисията са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и изискването за описание на условията за намаляване на подписката по-горе е неприложимо.

#### Минимална/максимална стойност за инвестиране

Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице, е 1 (една) облигация. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

#### Начин и срокове за заплащане и доставка на ценните книжа

Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на Централен депозитар АД. След приемане на облигациите на „Старком Холдинг“ АД за търговия на „БФБ – София“ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или 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 клиента в търговската система на „БФБ – София“ АД. При сключване на сделка борсата и инвестиционният посредник – страни по сделката, извършват необходимите действия за регистрация на сделката в Централен депозитар АД. Централен депозитар АД регистрира сделката в двудневен 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.

Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през Централен депозитар АД. След приключване на сетълмента Централен Депозитар АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху облигациите могат да бъдат заявени за издаване от Централен депозитар АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване.

### **Публикуване на резултатите от предлагането**

Резултатите от продажбата на облигациите от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

### **Право за закупуване преди други**

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

## **2. План за пласиране и разпределение**

Облигациите се предлагат за търговия свободно и без ограничения на всички категории инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални, на регулиран пазар на ценни книжа на територията на Република България, а именно на Неофициален пазар на облигации на „БФБ – София“ АД.

Облигациите от настоящата емисия ще се търгуват и извънборсово при спазване на съответните изисквания за оповестяване на сделките и други предвидени в ЗПФИ и борсовия правилник изисквания.

## **3. Ценообразуване**

Цената, на която Емитентът ще заяви облигациите за въвеждане на търговия на „БФБ-София“ АД ще бъде равна на номиналната им стойност – BGN 1 000 /хиляда/ лева. Цената, на която след това ще се предлагат облигациите за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на “БФБ-София” АД.

Всички транзакционни разходи при търговията с облигациите от настоящата емисия са за сметка на инвеститорите. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, Централен депозитар АД и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Други специфични разходи за инвеститорите, които закупуват ценните книжа от настоящата емисия, освен транзакционните, не се предвиждат.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията). Действащият в България, като страна на предлагане на облигациите от настоящата емисия, правен режим на данъчно облагане на тези доходи, е подробно разгледан по-горе в т. 4.14 “Данъчно облагане” от настоящия документ.

## **4. Пласиране и поемане**

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в търговията с облигациите от настоящата емисията. Не се предвижда глобално предлагане. За емисията ще се иска допускане до

търговия единствено на „БФБ – София“ АД - Неофициален пазар на облигации. „БФБ – София“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 10.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е Централен депозитар АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, ул. „Три уши“ № 10, ет. 4. Централен депозитар АД ще бъде Агент по плащанията при извършване на лихвените и/или главнични плащания към облигационерите, въз основа на сключен договор с Емитента.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Няма договорени ангажименти и не се планират такива в бъдеще за поемане или пласиране на настоящата емисия облигации.

## **5. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено**

КФН, съответно заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да спре за срок до 10 последователни работни дни за всеки отделен случай или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с финансовите инструменти, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник – председателя или са застрашени интересите на инвеститорите /чл. 212, ал. 1 от ЗППЦК/.

В периода между издаване на потвърдението на проспекта и започването на търговията на регулирания пазар, Емитентът е длъжен най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно търговията с ценни книжа по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

КФН, съответно заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар финансовите инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник - председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Заместник-председателят може да спре търговията с финансовите инструменти и с цел предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти /ЗСПЗФИ/, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите /чл. 37, ал. 1, т.2 от ЗСПЗФИ/.

„БФБ – София“ АД може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия финансовите инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в Правилника за дейността на „БФБ-София“ АД, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Конкретните основания, при които „БФБ – София“ АД може да спре търговията с определени финансови инструменти, както и да отстрани от търговия дадена емисия финансови инструменти са посочени в чл. 38 и чл. 65 от Правилника за дейността на борсата.

## **VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА**

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията корпоративни облигации на „Старком Холдинг“ АД има за цел регистрация на ценните книжа за търговия на „БФБ – София“ АД.

Непосредствено след потвърждаване на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще бъдат заявени за допускане за търговия на „Неофициален пазар на облигации“ на „БФБ – София“ АД.

Отчитайки предвидените в ЗППЦК, съответно в борсовия правилник, срокове за произнасяне на компетентните органи, Емитентът очаква допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар да бъде осъществено до средата на месец януари 2012 г.

Емитентът не предвижда облигациите да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар.

Емитентът няма допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа от друг или същия вид и клас.

Няма инвестиционни посредници, поели задължение да осигуряват ликвидност като маркет-мейкър на облигациите от настоящата емисия чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“.

## VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия документ не са включвани изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. 1 „Отговорни лица“ от настоящия документ.

Документът за предлаганите ценни книжа включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници.

Използвана е информация от интернет страниците на:

- ◆ Комисия за Финансов Надзор – [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg);
- ◆ Българска Фондова Борса – София - [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg).

Отговорните за Проспекта лица с подписа си на последна страница потвърждават, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия документ не е включена финансова информация, различна от съдържащата се в одитираните финансовите отчети на дружеството.

Емитентът „Старком Холдинг“ АД няма присъден кредитен рейтинг. За облигациите от настоящата емисия също не е поставян рейтинг.

## VIII. ДЕКЛАРАЦИИ

### **Декларация от съставителя**

Долуподписаният Асен Милков Христов, като съставих този документ, декларирам, че доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това – съдържащата се в настоящия Документ за ценните книжа информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

---

Асен Христов

\* \* \*

### **Декларация от Емитента**

Долуподписаният Асен Христов в качеството си на представляващ „Старком Холдинг“ АД декларирам, че настоящият Документ за ценните книжа отговаря на изискванията на закона.

За „Старком Холдинг“ АД:

---

Асен Христов