

"TRANSIKA" LTD.

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



"ТРАНСИКА" ООД

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

Translation from Bulgarian

PROSPECTUS

**For Admission on a Regulated Market of an issue of Corporate Bonds
with issuer STARCOM HOLDING AD**

I, the undersigned Emiliya Veselinova Marinchevska, certify that this is a true and accurate translation done by me from Bulgarian into English of the attached document: Prospectus. The translation consists of 87 pages.

Translator:

Emiliya Veselinova Marinchevska



PROSPECTUS

for Admission to Trading on a Regulated Market of an Issue of Corporate Bonds with issuer

STARCOM HOLDING AD

Type of securities offered:	ordinary, book-entry, registered, freely transferable, interest-bearing, secured, non-convertible bonds
Number of securities listed:	20,000
Nominal value of 1 bond:	EUR 10,000 (ten thousand)

INVESTMENT FIRM

**SUSTAINABLE
BUSINESS
SOLUTIONS**

THE FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION, IN ITS CAPACITY AS THE COMPETENT AUTHORITY PURSUANT TO REGULATION (EU) 2017/1129, HAS APPROVED THIS PROSPECTUS BY DECISION No. 318-E of 19.05.2026

THE FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION APPROVES THIS PROSPECTUS ONLY IF IT MEETS THE STANDARDS OF COMPLETENESS, COMPREHENSIBILITY AND CONSISTENCY IMPOSED BY REGULATION (EU) 2017/1129. THIS APPROVAL SHOULD NOT BE CONSIDERED AS AN ENDORSEMENT OF THE ISSUER SUBJECT OF THIS PROSPECTUS. THE FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION IS NOT RESPONSIBLE FOR THE ACCURACY OF THE INFORMATION CONTAINED IN THE PROSPECTUS. INVESTORS SHOULD DECIDE FOR THEMSELVES THE EXPEDIENCY OF INVESTMENT IN THE SECURITIES

May 11, 2026



The prospectus for the admission to trading on a regulated market of bonds by STARCOM HOLDING AD contains all the information about the Issuer and the securities being offered that is necessary for making an investment decision, including the main risks associated with the Issuer, its business, and the securities being offered. It is in the investors' best interests to become acquainted with the whole prospectus.

This document constitutes a prospectus for admission to trading on the Bulgarian Stock Exchange AD, EuroBridge segment, of 20,000 ordinary bonds issued by STARCOM HOLDING AD, each with a par value and issue price of EUR 10,000.

The prospectus for admission to trading on a regulated market of a bond issue by Starcom Holding AD constitutes a prospectus within the meaning and for the purposes of Article 89b of the Public Offering of Securities Act, transposing the provisions of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market and the delegated legislation supplementing it - Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/979 of 14 March 2019.

The prospectus for the admission to trading on a regulated market of a bond issue by STARCOM HOLDING AD has been prepared as a single document in accordance with the provisions of Article 24(1) of Delegated Regulation (EU) No. 2019/980 and in accordance with the requirements of Annex V to Regulation (EU) No. 2017/1129, and includes a Summary prepared in accordance with Article 7 of Regulation (EU) No. 2017/1129 and information pursuant to Annex 21 of Delegated Regulation (EU) No. 2019/980. The prospectus has been prepared as an EU follow-on prospectus in accordance with Article 14a of Regulation (EU) 2017/1129.

Investing in bonds involves certain risks. It is in investors' best interest to read this Prospectus in its entirety, paying particular attention to the "Risk Factors" section, before deciding to invest in the bonds.

According to Bulgarian legislation, the members of the BoD of STARCOM HOLDING AD are jointly and severally liable for damages caused by false, misleading or incomplete data in the Prospectus. The compilers of the financial statements of the Issuer are jointly and severally liable with the members of the BoD of the Company for any damages caused by false, misleading or incomplete data in the financial statements, and the statutory auditors of the Issuer- for the damages caused by the financial statements audited by them. The guarantor of the securities is jointly and severally liable with the members of the issuer's board of directors for damages caused by false, misleading, or incomplete information in the prospectus. In this regard, the mentioned persons have declared the circumstances required by the law.

The issuer has a credit rating issued by Credit Rating Agency AD and published on 30.12.2025:

		Date on the Ratings Committee	Publication date
Long term:	BBB-	29.12.2025	30.12.2025
Outlook:	Stable	29.12.2025	30.12.2025
Short term:	A-3	29.12.2025	30.12.2025

Source: Credit Rating Agency AD



Investors may review the original version of this document, obtain a free copy of it, and receive additional information regarding it at the office of:

⇒ ISSUER STARCOM HOLDING AD  STARCOM HOLDING	City of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd. Gayla Georgieva tel.: +359 2 965 16 53, from 9.30 to 17.00 e-mail: office@starcom.bg
⇒ INVESTMENT FIRM SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS EAD SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS	City of Sofia 101 Tsarigradsko Shose Blvd., Active Business Center building., Ground Floor Ivan Baltov Phone: +359 2 935 06 11. from 09:00 to 18:00 e-mail: office@dvinvest.bg

The prospectus will be published on the website of the Financial Supervision Commission (www.fsc.bg) after its approval, on the website of the Bulgarian Stock Exchange AD (www.bse-sofia.bg) after the decision of the Board of Directors of the Exchange for admission to trading on a regulated market, on the website of the issuer STARCOM HOLDING AD, namely - (www.starcom.bg).



Some of the terms used in this Prospectus are defined at their first use. Other terms used more frequently in the Prospectus, including some capitalized terms, have the following meanings:

“The Issuer” or “The Company” - STARCOM HOLDING AD

“The Prospectus” – This Prospectus for admission to trading on a regulated securities market of an issue of corporate bonds issued by STARCOM HOLDING AD

“The Bonds” or “Bond loan” - 20,000 ordinary bonds with nominal and issue value of EUR 10,000 each

“Trustee” or “Bondholders' Trustee” – Texim Bank AD, EIC 040534040

“Authorized Investment Firm” – Sustainable Business Solutions EAD, UIC 130999800

FSC– Financial Supervision Commission

BSE– Bulgarian Stock Exchange AD

CD – Central Depository AD

POSA – Public Offering of Securities Act

FSCA– Financial Supervision Commission Act

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

CA - Commercial Act

IF– Investment Firm

GMB – General Meeting of Bondholders

GMS – General Meeting of Shareholders

BoD – Board of Directors

CITA - Corporate Income Taxation Act;

PITA - Personal Income Taxation Act;

CPA – Certified Public Accountant,

ICPA– Institute of Certified Public Accountants

IAS - International Accounting Standards

IFRS - International Financial Reporting Standards

DIS - Directorate for Insurance Supervision

NIC - National Insurance Council

IA- Insurance Act

CR - Commercial Register

RA- Registry Agency



Contents

1. SUMMARY.....	8
Section A - Introduction and Warnings to the Investors	8
SECTION B - Key information on the issuer	8
Section C - Key information on the securities	10
Section D – Basic information on the public offering of securities and/or admission to trading on a regulated market	13
2. Risk factors.....	16
2.1. Issuer-specific risk.....	16
2.2. Risks related to the nature of the securities.....	27
3. Information about the Issuer.....	32
3.1. Name and business name of the Issuer	32
3.2. Headquarters, legal form, legislation, country of incorporation, address and contacts.....	32
3.3. Legal entity identification code (LEI code).....	32
3.4. Majority shareholders	32
3.5. Administrative, governing and supervisory bodies and senior management.....	33
3.5.1. Members of the management body.....	33
3.5.2. Conflicts of interest of administrative, management and supervisory bodies.....	34
3.6. Overview of economic activity	35
3.6.1. Description of main activities	35
4. Responsible persons (Declaration of responsibility)	38
5. Financial information.....	40
5.1. Financial statements.....	40
5.2. Audited historical annual financial information	40
5.2.1. Audit report	40
5.2.2. Indication of other information in the Prospectus that has been audited by the auditors	41
5.2.3. Financial data in the Prospectus that is not derived from the Issuer's audited financial statements and its source.....	41
5.3. Any significant change in the financial position of the group that occurred after the end of the last financial period	41
6. Information on the trends	41
6.1. Any material adverse change in the Issuer's prospects since the date of the most recently published audited financial statements.	41
6.2. Any significant change in the financial position of the Group after the end of the last financial period for which the financial information was published, up to the date of the Prospectus.	42



7. Details of the offering or admission to trading.....	42
7.1. Terms and Conditions of the Public Offering of Securities.....	42
7.1.1. Terms and Conditions Governing the Offering.....	42
7.1.2. The period, including any possible changes, during which the offering will be open, and a description of the application process;	43
7.1.3. Description of the possibility of reducing the subscription and the method for refunding amounts overpaid by subscribers.....	43
7.1.4. Minimum and maximum number of bonds that can be purchased by one person.....	43
7.1.5. Method and Timing of Payment for and Delivery of the Securities	43
7.1.6. A full description of the manner and date on which the results of the offering will be published.	44
7.1.7. Total number of securities being publicly offered/admitted to trading.	44
7.2. Placement and underwriting	45
7.2.1 The name and address of the coordinator(s) of the overall offering and of the individual parts of the offering, as well as, to the best of the issuer's or the offeror's knowledge, the persons placing the issue in the countries where the offering is being made	45
7.2.2 Name and address of paying agents and depositories in each country.....	45
7.2.3 The names and addresses of the entities who have agreed to underwrite the offering on a firm commitment basis, and the names and addresses of the entities who have agreed to place the offering on a non-firm commitment basis or under "best efforts" placement arrangements.	46
7.3. Admission to trading.....	46
7.3.1. Information whether the securities offered are or will be the subject of an application for admission to trading with a view to their distribution on a regulated market, on other equivalent third country markets, on an SME growth market, specifying the relevant markets.	46
7.3.2. All regulated markets, equivalent third-country markets, or SME growth markets on which, to the best of the issuer's knowledge, securities of the same class as those being or to be offered or admitted to trading are already traded	47
8. Key information regarding the securities to be offered/admitted to trading.....	49
8.1. Description of the type and the class of the securities being offered / admitted to trading, including the international security identification number (ISIN).....	49
8.2. Currency of the securities issued.....	49
8.3. Declaration of decisions, authorizations and approvals, pursuant to which the securities were issued	49
8.4. Description of any restrictions on the transferability of the securities.....	49




8.5. Warning that the tax laws of the investor's Member State and the Issuer's Member State of incorporation may have an impact on the income derived from the Securities.....	51
8.6. The relative priority of the securities in the issuer's capital structure in the event of the issuer's insolvency. Information regarding the level of subordination.	54
8.7. Description of the rights attached to the securities, including any limitations on those rights and the procedure for exercising those rights	55
8.8. Nominal interest rate and terms and conditions related to interest payable	60
8.9. Due date.....	63
8.10. Indication of return Method of calculating return	64
8.11. How are bondholders represented?.....	64
9. Reasons for the offer and use of proceeds.....	69
10. Conflict of interests.....	70
11. Available documents	71
12. INFORMATION UNDER ANNEX 21 OF DELEGATED REGULATION (EU) 2019/980 (GUARANTEES)..	71
12.1. Nature of the guarantee	71
12.2. Guarantee scope.....	72
12.3. Guarantor.....	73
12.3.1. Responsible persons	73
12.3.2. Risk factors.....	74
12.3.3. Information about the Insurer	79
12.3.4. Overview of economic activity	82
12.3.5. Organizational structure.	83
12.3.6. Information on the trends	84
12.3.7. Administrative, management and supervisory bodies.....	84
12.3.8. Majority shareholders	89
12.3.9. Financial information - Guarantor's assets, liabilities, financial position, profits and losses	90
12.3.10. Material change in the Guarantor's financial position	93
12.4. Available documents regarding the Guarantor	93
ANNEXES: Declarations:.....	94



[Handwritten signature]

1. SUMMARY

Section A - Introduction and Warnings to the Investors

A.1 Name and international securities identification number (ISIN) of the securities.

The issuer of the bonds is STARCOM HOLDING AD. The bonds have the following ISIN: BG2100013262, CFI: DBVUFR, FISN: STARKOMHOLDING /VARBD 20330408.

A.2 Identification and contact details of the Issuer

STARCOM HOLDING AD is a company incorporated in the Republic of Bulgaria. It is registered in the CR with UIC 121610851, with LEI: 7478002012YQDD0N7W28 and seat and management address in Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd., tel: 359 2 965 16 53, e-mail: office@starcom.bg, website: www.starcom.bg

A.3 Identification and contact details of the offeror and/or the person asking for admission to trading

The issuer is the issuer of the bonds and, in accordance with the commitment made in the offering to investors, will seek to have them admitted to trading on the regulated market following approval of the prospectus.

A.4 Identification and contact details of the competent authority that approved the Prospectus

The Financial Supervision Commission with address Sofia, 1000, Oborishte district, 16 Budapest Street; tel.: 359 2 9404 999, website: www.fsc.bg; email: delovodstvo@fsc.bg.

A.5 Prospectus approval date

The prospectus was approved by the FSC on 19.05.2026 with Decision No. 318-E.

A.6 Warnings

This summary of the prospectus should be read as an introduction to the Prospectus; it contains key information regarding the nature of the issuer and the risks associated with it, the guarantees provided as collateral for the issued debt securities, and information about the securities being offered, which are admitted to trading on a regulated market. Any decision to invest in bonds should be based on a thorough and careful review by potential investors of the entire Prospectus, incl. of all documents incorporated into it. Investors in bonds should bear in mind that they may lose all or part of the invested capital. Where an action is brought before a court in respect of information contained in the Prospectus, the claimant investor may, under national law, have to meet the costs of translating the Prospectus before the court proceedings are commenced. Only the persons who prepared the Summary, including any translation thereof, bear civil liability, but only where it is misleading, inaccurate or inconsistent with the other parts of the Prospectus, when read together with the other parts of the Prospectus, or where, when read together with the other parts of the Prospectus, it does not provide material information to assist investors in deciding whether to invest in the respective bond issue. You are about to purchase a product that is complex and may be difficult to understand. The requirements of Article 8(3)(b) of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of November 26, 2014, do not apply to this Prospectus.

SECTION B - Key information on the issuer

B.1 Who is the issuer of the securities?

The legal form of the Issuer is a joint-stock company, which is a type of holding company, established, organized and managed in the Republic of Bulgaria in accordance with the current Bulgarian legislation. The Issuer's UIC, with which it is registered in the CR to the RA with the Ministry of Justice, is 121610851. The seat and management address of the Issuer are in the city of Sofia, 43, Christopher Columbus Blvd. The Company's primary business is that of a holding company and involves the acquisition and management of investments in subsidiaries and other companies. It primarily engages in financial activities focused on investing in companies through their establishment and acquisition, their management, and the financing of affiliated enterprises. Its scope of activity also includes the acquisition, valuation, and sale of patents, as well as the granting of licenses for their use to companies in which the Company holds an interest. As a holding structure, the Company has significant investments in subsidiaries and does not develop regular independent commercial activities, nor does it provide financial services. STARCOM HOLDING AD conducts its independent business operations within the Republic of Bulgaria, and through its subsidiaries in the energy, insurance, and finance sectors, it operates in the following countries: Bulgaria, the United Kingdom, Hong Kong, the Netherlands, Greece, North Macedonia, Ukraine, Georgia, Romania, Hungary, as well as in Italy, Spain, Poland, and Germany under the European Directive on the freedom to provide services within the European Union.



The Issuer's shares are not admitted to trading on a regulated market; the Company has a bond issue admitted to trading on a regulated market on the Bulgarian Stock Exchange (BSE).

As of the date of this prospectus, the majority shareholder of the Issuer is Assen Milkov Christov, a natural person, who directly holds 51% of the voting shares (representing 46.42% of the total share capital). The majority shareholder does not have different voting rights. The remaining voting shares are held directly by Kiril Ivanov Boshov (34%, representing 30.95% of the total share capital) and Velislav Milkov Christov (15%, representing 13.65% of the total share capital). The legal entity PSI Concepts SA (Luxembourg) also participates in the capital structure, holding only non-voting preferred shares representing 8.98% of the total share capital. Other than the above listed persons, as at the date of the prospectus there are no other natural or legal persons exercising direct or indirect control over the activities of the company. In this sense, Assen Milkov Christov exercises control within the meaning of § 1, item 14, "a" of the Preliminary and Final Provisions (PFR) of the POSA. Members of the BoD are: Kiril Ivanov Boshov, Velislav Milkov Christov, Milen Assenov Christov. The company is represented before third parties by the executive director Milen Assenov Christov.

The auditor of STARCOM HOLDING AD for 2025 is audit firm company ZAHARINOVA NEXIA EOOD with registration number 138 at ICPA, registered in the CR with the RA with UIC 200876536 and with its seat and management address in the city of Sofia, 157-159 K. Velichkov Blvd., represented by the manager Dimitrina Dimitrova Zaharinova. The auditing company ZAHARINOVA NEXIA EOOD is a member of the auditing network NEXIA INTERNATIONAL. Dimitrina Dimitrova Zaharinova with registration number 0415 from the register at ICPA is the auditor responsible for the audit of the Issuer's annual financial statements for 2025.

B.2 What is the key financial information about the issuer?

The financial information is presented in the Issuer's annual audited consolidated financial statements for 2025, in accordance with Annex II of Delegated Regulation (EU) 2019/979 regarding the disclosure of information on non-equity securities. As of the date of this Prospectus, the Issuer prepares separate and consolidated financial statements.

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

Indicator/Period in BGN thousand	2025 audited data
Revenue from energy	2,571,393
Insurance revenue	605,865
Revenue from financial and investment	16,864
Gross profit	542,342
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization	426,580
Profit before tax	163,925
Net profit for the year from continuing operations	135,201
Net profit for the year from discontinued operations	(778)
Net profit for the year	134,423

Consolidated statement of financial position

Indicator/Period in BGN thousand	31.12.2025 audited data
Total assets	3,674,225
Total equity	316,916
Total liabilities	3,357,309
Financial Leverage (assets/equity)	11.59

Cash flows

Indicator/Period in BGN thousand	2025 audited data
Net cash flows from operating activities	536,768
Net cash flows from investment activities	(576,397)
Net cash flow from financial activities	128,716
Cash and cash equivalents at the end of the period	287,489

Ratios

Indicator/Period	December 31, 2025 audited data
Net financial liabilities (long-term liabilities plus short-term liabilities minus cash (in BGN thousand))	3,356,916
Current liquidity ratio (current assets/current liabilities)	1.20
Indebtedness ratio (total liabilities/total equity)	10.59

Source: Starcom Holding AD according to audited Annual consolidated Financial Statements for 2025).

> **Pro forma financial information:** The Issuer does not present pro forma financial information and such information has not been included in this prospectus.



The auditor's report accompanying the 2025 annual consolidated financial statements expresses the opinion that the consolidated financial statements provide a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as of 31 December 2025 and its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year ended on the said date, in accordance with the IFRS Reporting Standards adopted by the EU and Bulgarian law. The audit report does not express any emphasis of matter or qualified opinion.

Investing in bonds involves a certain degree of risk. Potential investors should carefully read and consider the information presented below about the principal risks specific to the Company's business, together with information about the risks specific to the bonds offered, before deciding to acquire securities issued by the Company. Prospective investors are cautioned that the actual future results of the Company's operations may differ materially from past results as a result of numerous factors, including the risk factors discussed below. Each of the risks in the Prospectus could, in the aggregate or individually, have adverse effects on the business, financial condition, future development of the Issuer, resulting in the price of the Issuer's securities declining and investors suffering a loss of some or all of their investment.

- Risks related to the activities and structure of Starcom Holding AD; • Risks related to the development strategy; • Risks related to the management of the group. Operational risk; • Risks related to financing of operations • Specific risks related to the business sector and the activities of the subsidiaries of the Starcom group

[Signature]

3. A priority right to be paid in the event of the company's liquidation or insolvency, ahead of shareholders' claims and unsecured creditors. In the event of the company's insolvency, bondholders will be satisfied before unsecured creditors only if their claims are secured by a pledge or mortgage, but not by insurance.
4. Right to request the issuance of a writ of execution when the claim, regardless of its value, is based on a bond (Art. 417, para. 1, item 10 of the Civil Procedure Code)

> Non-property rights:

According to Art. 209, para. 1 of the Commercial Act, the bondholders of this issue form a separate group to protect their interests before the issuer. The group of bondholders from the current bond issue forms its own general meeting of bondholders (GMB).

5. Right to participate and vote in the GMB under the Issue (each bond entitles to one vote);
6. Right to request the convening of the GMB on the Issue;
7. Right to information.
8. The right to cast a decisive vote when deciding to issue a new issue of bonds with a preferential payment regime.

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

The current bond issue is the second in order of issuance (but equal in subordination), by the issuer Starcom Holding AD.

The issue is secured under the provisions of the POSA and in the event of default of the Issuer's obligations, the amount of interest and/or principal payments will be covered by the collateral under the issue.

The bondholders of the current issue have a preferential right to satisfaction in the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer before the satisfaction of the shareholders' claims.

In the event of liquidation of the Issuer and in the event of a lack of collateral, only after satisfying all its creditors will its remaining assets be distributed among the shareholders, who thus receive their liquidation share /Art. 271 of the Commercial Act/. Liquidation assumes the Issuer has sufficient assets to repay all its obligations to creditors, including the bondholders under the current issue.

Insolvency proceedings will be initiated if the Issuer becomes insolvent. Upon the Issuer's declaration of insolvency, the relevant trustee shall prepare a distribution schedule for the available funds among creditors with claims under Article 722(1) of the Commercial Act, in accordance with the order of priority, privileges, and security interests.

Without the consent of the General Meeting of Bondholders of this issue, the Issuer may not issue a new issue of bonds with preferential repayment terms

The bond loan is not subordinated to other obligations of the Issuer, and the repayment of the Issuer's obligations to the bondholders of this issue is not contingent upon the satisfaction of claims by other creditors.

> Restrictions on free transfer:

Pursuant to the decision of the competent body of STARCOM HOLDING AD regarding the issuance of this bond issue, the bonds are freely transferable without the need for prior consent or subsequent approval by the Issuer. Certain restrictions on the free transfer of the bonds as book-entry securities are provided for in the Special Pledges Act, the Civil Procedure Code, and Regulation No. 38 in the event of an attachment or the establishment of a special pledge on the bonds.

> Where applicable, the policy regarding dividends or payout

According to the announcement for a concluded bond loan, entered in the Commercial register with entry No. 20260416161914, the loan is for a term of 7 (seven) years with six-monthly coupon payments, calculated on the basis of a flexible annual interest rate equal to the sum of the 6-month EURIBOR plus a premium of 3.00% (300 basis points), but in total not less than 5.00% and not more than 7.50% per annum, with an interest convention of Actual number of days in the period to Actual number of days in the year (Actual/365L, ISMA – Year). Interest payment period: every 6 months – 2 times a year.

The interest payment dates are as follows: 08.10.2026, 08.04.2027, 08.10.2027, 08.04.2028, 08.10.2028, 08.04.2029, 08.10.2029, 08.04.2030, 08.10.2030, 08.04.2031, 08.10.2031, 08.04.2032, 08.10.2032, 08.04.2033, 08.10.2033

The principal payment dates are as follows: 08.04.2030, 08.04.2031, 08.04.2032, 08.04.2033

If the due date for interest and/or principal payments falls on a non-business day, payment shall be made on the next business day.

C.2. Where the securities will be traded

The prospectus for the admission of this bond issue by STARCOM HOLDING AD to trading on a regulated market is intended to register the Issuer's bonds for trading on the regulated market organized by the Bulgarian Stock Exchange, the EuroBridge segment and the regulated bond market organized by the Frankfurt Stock Exchange. The Issuer has undertaken to take the necessary measures to register the issue for trading on a regulated market no later than 6 months from the conclusion of the bond loan. As of the date of this Prospectus, the Issuer does not intend to apply for

the admission of this bond issue to trading on markets in third countries, SME growth markets, or a multilateral trading facility.

C.3. Guarantee associated with the securities

According to a decision of the General Meeting of Shareholders of 01.04.2026 of STARCOM HOLDING AD, to secure the claims of the bondholders on the principal of the bond loan with a total nominal value of EUR 200,000,000 (two hundred million), including in cases of extension of the term/maturity of the issue, as well as the claims for all interest due on the principal, of the current bond issue with ISIN BG2100013262, the issuer concluded on 20.04.2026 an Insurance Contract "Bond Loan" with Insurance Company Euroins AD (IC Euroins AD), UIC 121265113, LEI code 747800G0B61WF68GDU20, seat and management address Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd. The company was established on 19.12.1996 by decision No. 1 under file No. 15457/1996 of the Sofia City Court under the name Insurance and Reinsurance Company BALKAN AD, later changed to IC Euroins AD, with the subject of activity being insurance (Art. 6 of the Articles of Association). IC Euroins AD is one of the first insurers in Bulgaria, and it has received a General Insurance License under the Insurance Act (prom. SG, issue 86 of 11.10.1996) - Insurance Permit under Record No. 8 of 15.06.1998 issued by the National Insurance Council under the Council of Ministers of the Republic of Bulgaria. According to Insurance Code, IC Euroins AD can carry out active reinsurance under all types of insurance for which the Company has a license. The change in the scope of activity, according to the issued insurance license, was entered in the register of commercial companies with decision No. 1/20.07.1998 under file No. 9078/1998 of the Sofia City Court. The license of IC Euroins AD was supplemented by Decision under Protocol No. 62/09.11.1998 of the National Insurance Council, Decision No. B-8/27.12.1999 of the Directorate of Insurance Supervision, Decision No. B-26/01.02.2001 of the Directorate of Insurance Supervision, Permit No. 398-OZ/29.09.2003 and Decisions Nos. 859-OZ/27.09.2006 and 1090-OZ/08.11.2006 of the Financial Supervision Commission. In the period 2006-2017, IC Euroins AD was a public company, but as of the date of the prospectus it is not. IC Euroins AD has a rating assigned by BACR - CREDIT RATING AGENCY AD (BACR). IC Euroins AD meets the requirement for a credit rating assigned to the insurer at a credit quality step equivalent to step 3 (third), as determined in accordance with the Annex to Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1800 of 11 October 2016 laying down implementing technical standards with regard to the allocation of credit assessments of external credit assessment institutions to an objective scale of credit quality steps in accordance with Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council (OJ L 275, 19 October 2016, p. 19).

Basic financial information about the person guaranteeing the securities: The selected financial information includes data from the audited annual financial report of IC Euroins AD for 2025.

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

Indicator/Period in BGN thousand	2025 audited data
Insurance revenue	523,183
Gross result from insurance services	79,798
Net result from insurance services	37,742
Net insurance financial result	(12,943)
Net result of investment	8,648
Profit before tax	22,476
Profit for the year	18,780

Consolidated statement of financial position

Indicator/Period in BGN thousand	December 31, 2025 audited data
Total assets	727,526
Total liabilities	497,529
Total equity	229,997

Cash flows

Indicator/Period in BGN thousand	2025 audited data
Net cash flows from operating activities	54,455
Net cash flows from investment activities	(82,732)
Net cash flow from financial activities	60,726
Cash and cash equivalents at the end of the year	38,166



Ratios	
Indicator/Period in BGN thousand	December 31, 2025 audited data
Indebtedness ratio (debt / equity)	11.58%
Net return on equity (Net profit(loss) / Equity)	8.17%
Claims ratio (incurred claims net of reinsurance / net earned premiums, incl. other operating income and expenses)	52.42%
Combined ratio (incurred claims net of reinsurance expenses / net earned premiums for the period)	91.44%

Source: IC Euroins Ad - Audited annual financial statements of the Guarantor for 2025;

> *The following risks are specific to the Guarantor's activities:*

• *Sector risk*; • *Business risk: related to the occurrence of large claims*; • *Company risk*; • *Business risk*; • *Credit risk*; • *Operational risks*

The total insured amount under the insurance policy is EUR 293,750,000 (two hundred ninety-three million seven hundred fifty thousand), equal to the sum of all principal amounts and interest (at a maximum interest rate of 7.50% per annum) under the covered bond issue for a term of 86 (eighty-six) months, effective from 08.04.2026, until the final repayment of all principal and interest obligations, plus an additional two months of coverage after maturity.

The Issuer has entered into an agreement with Texim Bank AD, UIC 040534040, to perform the function of "trustee of the bondholders". The election of the bondholders' trustee was confirmed by the first GMB, which was held on 30.04.2026.

The provisions of the POSA regarding the Bondholders' Trustee and securing a public bond issue will apply to the bonds. The date of conclusion of the insurance policy is 20.04.2026. The term of insurance policy No. 12900100000113 is from 00.00 on 08.04.2026 to 24:00 on 08.06.2033. The insurer IC Euroins AD covers the risk of non-payment by the policyholder STARCOM HOLDING AD in favor of each bondholder to whom a contribution is due and payable (regardless of the basis for due and payable, including in cases of declaring the issue as early payable) on principal and/or contractual interest on an issued bond issue with ISIN BG2100013262. The insurance covers the risk of non-payment by the policyholder STARCOM HOLDING AD in favor of each bondholder of any due and payable installment (regardless of the reason for due and payable, including in cases of declaring the issue as early payable) on principal and/or interest on the issue. The insurance does not cover interest for late payment, penalties and any other obligations of the Policyholder, except for its obligations to pay the principal and interest on the bonds from the issue.

The bondholders' trustee is obliged to act with the care of a good trader with a view to preventing and limiting the possibility of an insured event occurring, by coordinating his actions with the Insurer and carrying out the instructions given by him. He shall notify the Insurer in writing and shall provide relevant evidence upon the occurrence of an insured event. In case of delay in payment, the Trustee is obliged to: 1. To take all necessary actions to obtain payment or to obtain unequivocal evidence that payment will not be made; 2. To take all legal and factual actions necessary to obtain overdue payments; 3. To take all necessary measures to preserve its rights against the Issuer, its guarantors or other persons. 4. To notify the Insurer of the expected insured event, as well as to take the actions pursuant to the Insurance Contract to submit the Bondholders' claims for the insurance compensation.

When taking out the insurance the Company has responded to all written questions posed by the Guarantor pursuant to Article 362 of the Insurance Code.

C.4. What are the main risks associated with the securities

Investing in bonds involves a certain degree of risk. Potential investors should carefully read and consider the information presented below about the principal specific risks associated with the bonds, before deciding to acquire securities.

• *Risk of non-payment or partial delay in payment of the issuer's principal and/or interest obligations under the bond issue*; • *Risks associated with the potential acceleration of the bond loan*; • *Risk of changes to the terms of the bond issue*; • *Risk of non-payment of insurance compensation by the insurer*.

Section D – Basic information on the public offering of securities and/or admission to trading on a regulated market

> *Under what conditions and on what schedule can I invest in these securities?*



The bonds were issued through a private placement and are subject to admission to trading on a secondary market. Bondholders may acquire the bonds once they have been listed for trading on the BSE, EuroBridge Segment. The date of admission to trading on a regulated market for this bond issue will be announced by the BSE following the relevant decision by the BSE Board of Directors. There is no specific plan for the allocation of the securities to specific groups of potential investors. The corporate bonds of this issue are offered for secondary trading to all interested parties without restriction, in accordance with the rules of the Bulgarian Stock Exchange. Investors are not required to pay any fees or commissions in connection with the purchase of bonds under the terms of a private placement. When trading securities on a regulated market, such as this bond issue, investors are liable for fees/commissions in accordance with the fee schedule of the investment intermediary they have selected, the BSE fee schedule, and the Central Depository (CD) fee schedule. The issuer has not provided for any specific costs to be borne by investors.

> Who is the person who requests admission of securities to trading?

The issuer STARCOM HOLDING AD requests admission to trading of the bond issue.

> Why was this prospectus drawn up?

The Issuer has undertaken to take all necessary legal and practical steps to ensure that the bonds of the Issue are admitted to trading on a regulated market within 6 (six) months of the date of issuance. The bond issue was issued on 08.04.2026, and the deadline for the Issuer to fulfill the commitment set forth in the preceding sentence is 08.10.2026. Pursuant to the provisions of Article 100a, paragraph 2 of the POSA and the terms and conditions for the issuance of the bond issue, if, upon the expiration of 6 months from the issuance of the bond issue, the bonds have not been admitted to trading on a regulated securities market, the issuer undertakes to redeem the subscribed bonds from bondholders who have submitted a written request to that effect. The redemption of the bonds shall take place within 7 days of the date of the request, at a price equal to the issue price of the subscribed bonds, together with the accrued interest payments due as of the redemption date.

The subscription for the placement of the bonds from this issue closed on 08.04.2026. The Company successfully placed 20,000 bonds out of the 20,000 bonds initially offered.

This prospectus has been prepared solely in the interest of investors who subscribed for bonds during the bond issue process. It is anticipated that the overall liquidity of the bonds will improve once they are admitted to trading on a regulated market.

> Net value of proceeds from the issue pursuant to Article 7(8)(c)(i) of Regulation (EU) 2017/1129.

The company issued the bond loan, according to a decision of the General Meeting of Shareholders dated 01.04.2026, with the following purpose: the purchase of debt instruments, including bonds; the purchase of equity instruments for yield purposes; the acquisition of companies in the Group's sectors of operation; the management, optimization, and financial support of companies within the Issuer's Group, including through capital increases and/or the provision of loan funds; to cover expenses related to the issuance of the bond loan in the private (non-public) placement and its admission to trading on a regulated market.

As of the date of this prospectus, the Company holds 20,000 bonds from the issue with a total par value of EUR 200,000 thousand, which were redeemed following the private placement of the issue. The redemption of the bonds was carried out due to the fact that, at that time, the Company's management had not identified investment opportunities that sufficiently met the objectives set forth in the offering proposal for the issue pursuant to Article 205, (2) of the Commercial Act and described above. In view of this, the Company has taken a decision to redeem the bonds, maintaining its intention to dispose of them through sale to investors upon identification of suitable investment opportunities.

The costs of non-public (private) placement and the costs of admission to trading on a regulated market are paid by the issuer with its own funds from its operations.

The issued amount is sufficient for the intended investment purposes.

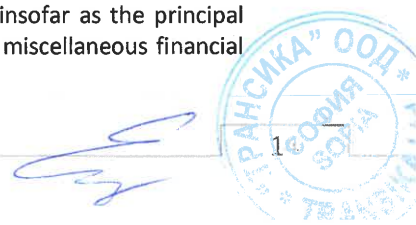
> Indication whether the offering is subject to a firm commitment underwriting agreement indicating any uncovered part

The issuer has not entered into an underwriting agreement for the bond issue.

> Stating the major conflicts of interest related to the offering or admission to trading.

To the best of the Issuer's knowledge, there are no interests and/or holdings, including conflicting interests, that are material to the issue/offering.

There is a relationship between the issuer and the insurer IC Euroins AD, which provides the collateral for the issue, due to the issuer's indirect control over the guarantor. In connection with the foregoing, insofar as the principal business activity of IC Euroins" AD is insurance, which includes the class "Insurance against miscellaneous financial



losses,” there is no conflict of interest in the conclusion of an insurance policy which secures the obligations of a person with an indirect interest in the company’s capital, since, with respect to the policy, an actuarial justification is always performed and the assumed risk is assessed against the company’s risk appetite, regardless of the insured person and whether or not they are affiliated with the insurer.

This Prospectus has been prepared solely in the interest of investors who have subscribed to bonds during the bond issue. It is anticipated that the overall liquidity of the bonds will improve once they are admitted to trading on a regulated market.

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, flowing letters.

2. Risk factors

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

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

The risks presented below are arranged according to their degree of materiality for the issuer, from high to low degree of probability of their occurrence, respectively their degree of negative impact on the Issuer.

2.1. Issuer-specific risk

Risks arising from factors and changes directly affecting the Company These risks pertain specifically to the Company, and it is over these risks that the Company has the greatest influence.

The risks specific to the Company are:

✓ **Risks related to the activity and structure of Starcom Holding**

Starcom Holding AD is a holding company and eventual deterioration of the operating results, financial condition and the perspectives for development of its subsidiaries may have a negative effect on the results from the activity and the financial condition of the Group as a whole.

As far as the activity of Starcom Group is related to management of the assets of other companies, it cannot be related to a specific sector from the domestic economy and it is exposed to the sectoral risks of the subsidiaries.

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

The main risk related to the activity of Starcom Holding AD is the possibility for decrease in the sales revenues of the companies in which it has interest. This affects the dividends received. In this regard, this might influence the growth of Company revenue, as well as the change in profitability.



Deteriorated results of one or more subsidiaries could lead to a deterioration of the results on a consolidated basis.

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

✓ **Risks associated with the development strategy**

The future profits and economic value of the Starcom Holding depend on the strategy selected by the senior management of the Company and its subsidiaries. The choice of inappropriate strategy may lead to significant losses.

Starcom Holding AD strives to manage the risk of strategic mistakes by constantly monitoring the various stages in the implementation of its market strategy and its outcomes. This is of utmost importance in order to be able to react in a timely manner if a change is necessary at a certain stage in the strategic development plan. Untimely or inappropriate changes in the strategy may also have a material adverse effect on the Company's operations, operating results and financial position.

✓ **Risks related to the management of the Group Operational Risk**

Operational risk is the risk of direct and indirect losses to the Group arising from various internal factors related to the Group's operations, personnel, technology and infrastructure, as well as external factors other than credit, market and liquidity risk and arising from legal requirements and generally accepted rules for corporate ethics.

The Group defines operational risk as: the risk of realization of losses or unrealized gains, which is caused by non-functioning or lacking internal control systems or by factors external to the Group, such as the economic situation, changes in the insurance environment, technical progress and others. Legal risk is part of the operational risk and arises as a result of non-compliance or misapplication of legal and contractual commitments that would have an adverse effect on operations. The definition does not include strategic risk and reputation risk.

The Group's goal is to manage operational risk in such a way as to prevent financial losses in the most effective way, while maintaining its good reputation and at the same time not hindering initiative and creativity in its actions.

✓ **Risks related to financing of operations**

The group's ability to grow and implement its strategies depends to a large extent on the ability to raise capital. The instability of financial markets, as well as the apparent lack of trust between financial institutions, could make it significantly more difficult to attract long-term capital on reasonable terms.

The management of Starcom Holding supports the efforts of the subsidiaries in the Group to borrow funds from banks for investments and use the opportunities provided by this type of

financing to provide working capital. The volume of these borrowings is maintained at certain levels and they are resolved after proving the economic effectiveness of each Company.

The Management's policy is to raise financial resources from the market in the form of mainly equity securities (shares), debt instruments (bonds) and loans from banking and non-banking institutions, which it invests in its subsidiaries to finance their projects, by increasing their capital or lending.

✓ **Liquidity Risk**

Liquidity risk is related to the possibility for Starcom Holding or its subsidiary not to repay its obligations in the agreed amount and/or in time, as they become due. The presence of good financial profitability and capitalization indicators of a company is not a guarantee for a smooth meeting of current payments. Liquidity risk may also arise in connection with late payments by customers of subsidiaries.

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

Subsidiaries shall make financial planning to meet the repayment of expenses and current liabilities over a period of ninety days, including the servicing of financial liabilities. This financial planning minimizes or excludes completely the potential effect from occurrence of exceptional circumstances.

The management of Starcom Holding AD supports the efforts of the subsidiaries in the Group to borrow funds from banks for investments and use the opportunities provided by this type of financing to provide working capital. The volume of these borrowings is maintained at certain levels and they are resolved after proving the economic effectiveness of each Company. Management's policy is to raise financial resources from the market mainly in the form of equity securities (shares) and debt instruments (bonds), which it invests in its subsidiaries by lending to them to finance their projects. It also participates in their capital increases.

✓ **Credit Risk**

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

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

✓ **Personnel risk**

Given the problems observed in the last years in the educational system in Bulgaria resulting in a shortage of qualified workers, many sectors of the national economy suffer from shortages of qualified staff. The demographic crisis in the country - an aging population and a low birth rate has an additional impact. As a result of these and other factors, competition between employers is very serious.

The business of Starcom Group is highly dependent on the contributions of a number of individuals, members of the management and supervisory bodies, top and middle management of the Parent Company and its subsidiaries. There is no certainty that these key employees will continue working for the Group in the future. The success of the Group will also be relevant to its ability to retain and motivate these individuals. The inability of the Group to maintain sufficient experienced and qualified staff for management, operational and technical positions may have an adverse effect on the activities of the economic group as a whole, its operating results, as well as its financial position.

Starcom Group accepts this risk as essential and implements policies to increase employee motivation by providing a good environment for professional development, competitive pay and a good work culture.

✓ **Risk of possible transactions between the companies in the Group that are not arm's length**

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

The risk of possible realization of transactions between the companies in the Group that are not arm's length is the risk of achieving low profitability from the provided inter-group financing. Another risk which may be assumed is not obtaining enough revenue from the inter-group commercial transactions, and subsequently not making good profit for the respective Company. On a consolidated level, this might have a negative impact on the profitability of the whole Group. Within the holding, there are constantly conducted transactions between the parent company and the subsidiary as a result of the nature of their main business activity. All transactions with related parties are made at arm's length terms and in compliance with IAS 24 "Related party disclosures".

✓ **Specific risks related to the business sector and the activities of the subsidiaries of the Starcom group**

○ **ENERGY BUSINESS**

▪ ***Regulatory risk***



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

The companies are exposed to risk if when the regulator determines the electricity prices, all costs accompanying their usual activity will not be taken into account.

- Risks related to the unpredictability of changes in regulations and the possible negative impact of these changes on the activities;
- Risk of revocation of licenses;
- Risk of fines from the Energy and Water Regulatory Commission (EWRC) and the Commission for Protection of Competition (CPC);
- The risk that the regulator's electricity price setting does not take into account all the costs necessary to operate, rising inflation, and future price trends in electricity markets;
- Risks related to the behavior of key market participants and their impact on the electricity market;
- Risks related to an increase in financial requirements for companies such as mandatory guarantees and deposits by key market participants;
- Risks related to the way of organization, model, structure and vision for the development of the free electricity market;
- Risks related to the introduction of additional legal direct and indirect obligations to producers, traders, customers and network companies in the free electricity market, incl. increase and/or introduction of new fees, taxes, contributions, energy efficiency obligations.
- Risks related to the obligations of energy companies under the Energy Efficiency Act;

The energy business is a highly regulated economic sector, with companies operating in the field of energy directly dependent on a number of regulations and decisions of the state regulatory body (EWRC).

In order to actively and effectively manage these risks, the Group analyzes and participates in discussions regarding the determination of priorities within the regulatory and legislative framework, advocates for its corporate policy before the Regulator and other administrative authorities, maintains active communication with the Regulator in view of upcoming changes to the regulatory framework, and proposes amendments while promptly adopting and implementing changes once they enter into force. Where necessary, the Group takes corrective measures.

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

The accelerated liberalization of the energy market in Bulgaria, including the expansion of the free market, is expected to drive efficiency and, consequently, profitability.

The Group's management has undertaken all necessary steps to prepare for the liberalization of the household electricity market and for regulatory changes associated with this risk.

▪ *Market risk*

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

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

These are risks that arise from reasons external to the Group, and its ability to effectively influence the factors determining this risk is highly limited.

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

The accelerated liberalization of the energy market in Bulgaria, including the expansion of the free market, is expected to drive efficiency and, consequently, profitability.

In order to promote the liberalization of the energy market in accordance with EU legislation, changes were made to the Energy Act as of 2020. These changes obliged companies to choose an electricity supplier instead of buying electricity from the regulated market, which left only households. As of now, it is planned that starting January 2026, all consumers (including households) will purchase electricity on the free market, although the timeline for full liberalization remains uncertain.

Once full liberalization comes into effect, the operation of the electricity retail market will undergo fundamental changes and introduce competitive pressure in the electricity generation and retail segments. Other electricity companies in Bulgaria will be able to compete with the Group for end-customer sales, including on the basis of price, quality, reliability, and delivery terms.

Management believes that full liberalization of the energy market will provide the Group with opportunities to expand its operations and market share, and that the Group is well-positioned to capitalize on market liberalization.

▪ *Climate risk*

Risk associated with the transition to a low-carbon economy.

For the most part, the risks associated with this stem from:

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

Electrohold Group complies with the current domestic and international legislation in the field of sustainable development, ecology and environmental protection, in compliance with the main goals and principles of environmental law. Concrete actions are taken and policies are followed with regard to sustainable development. The emergence of risks and negative effects of climate change on the operations of the Electrohold Group, as well as its impact on climate change, are monitored and assessed on an ongoing basis. As a result, specific actions are taken and policies are followed with respect to risk management and mitigation of the Group's environmental impacts.

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

▪ *Other risks specific to the activity and industry of energy companies*

Such risks specific to the operations and industry of energy companies may be:

- Risks related to interruptions in the supply of electricity, including due to unforeseen natural events (e.g. earthquakes, storms or other natural disasters) or other incidents, and dependence on key assets (specific to the electricity distribution company);
- Litigation or non-judicial proceedings or actions;
- Risk of choosing an inappropriate market strategy;
- Risk of inability to retain and hire quality personnel;
- Strikes or other industrial action, as well as negotiations with labor unions may disrupt operations or increase operating costs;
- Risk of impossibility or limitations in the provision of borrowings including a significant increase in the cost of financing and changes in interest rates.

The companies within the Electrohold Group continuously strive to monitor and assess all risks related to their operations, to comply with all applicable legislation, and to track and align their activities with any legislative and regulatory changes.

A centralized risk management system has been implemented, enabling the Group to assess the adequacy of existing protection mechanisms and to make decisions regarding any necessary corrective actions at Group level.

Additionally, specific disaster recovery and power supply continuity plans have been developed, allowing for the rapid deployment of appropriate measures to mitigate the impact of natural events or incidents. Insurance programs have also been introduced to cover damage to assets (primarily within the electricity distribution network) and business interruption losses, with the aim of minimizing the financial impact of such risks on cash flow.

The maintenance, modernization, and expansion of the electricity transmission network requires significant financial resources. A failure to secure such funding may lead to non-compliance with the investment program approved by the regulator, interruptions in electricity supply, inability to connect new capacities, and other adverse effects. In this regard, when necessary, the electricity distribution company leverages the experience of Eurohold Bulgaria AD in securing funding from banking and non-banking institutions, debt capital markets, and other sources.



Failure to act in a timely manner in managing existing or identifying potential risks may have an adverse effect on the business, financial condition, or operating results of the Electrohold Group.

○ **INSURANCE BUSINESS**

The risk categories inherent to Euro Insurance Group (EIG) as an insurance holding company are identified and classified in accordance with the identified risk categories. The Group identifies and distinguishes the following risk categories at a consolidated level:

▪ **Sector risk**

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

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

The companies in the EIG Insurance Group seek to limit the impact of sector-specific product and price risks by maintaining a broad range of insurance and products in a broadly diversified portfolio and offering new products in line with changes in market demand. The aspiration is to enrich the range of offered insurance products, while at the same time a flexible pricing policy tailored to the client's risk profile is required. The group is also looking for innovative solutions in the field of new technologies, both in the field of sales and introduction of new products, and in the field of claims handling.

Insurance companies regularly review products and implement competitive pricing that, matches their appetite for a given insurance in a particular market.

The Group continues to work on opportunities to expand its activities outside the territory of the Republic of Bulgaria through its subsidiary IC Euroins AD as a participant in the Single European Market.

The sector risk is monitored both at company and group level in order to take adequate and timely measures in line with the situation and development trends of the insurance sector in each of the countries in which the EIG Group operates.



▪ **Business risk related to the occurrence of large claims**

Business risks specific to the insurance sector are related to the presentation of large claims, which may be related to the following:

- Natural disasters: these events can cause considerable damage to insured property of citizens and companies, as well as to motor vehicles.

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

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

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

- Major accidents: represent major industrial risks that can cause major accidents at insured production sites.

The insured large production sites account for an extremely insignificant share of the Group's portfolio, tending towards 0. Their impact is very limited, as the risks associated with major accidents are fully covered by the reinsurance contracts of the Group.

- Terrorist acts: terrorism threatens insured objects and/or may cause the occurrence of risks covered by general insurance companies.

Under the general terms and conditions of the group companies, terrorism is an excluded risk under international clause G51 but, if the customer so wishes and pays an additional premium, such cover may also be provided.

○ **FINANCIAL AND INVESTMENT BUSINESS (INVESTMENT INTERMEDIATION AND ASSET MANAGEMENT)**

The risk in the sector of financial intermediation and asset management is related to the high volatility of the debt and capital markets, the changes in financial tendencies and the investment culture of the general public.



▪ **Market risk**

Market risk refers to the probability of incurring losses or failing to realize profit due to adverse changes in the prices of financial instruments, market interest rates, exchange rates, and other factors.

Approach to Minimizing Market Risk:

- Utilization of analytical methods by the Risk Committee to assess the key factors inherent to this type of risk;
- Monitoring and limiting transactions that generate market risk;
- Prior approval by the Company's Board of Directors for all potential transactions of significant value and high market risk;
- Clearly defined responsibilities for employees across all units of the investment intermediary, along with precise reporting procedures.

The Company exercises increased vigilance and enhanced monitoring of market risks in light of heightened volatility in international financial markets, with the goal of preventing significant adverse impacts.

▪ **Price Risk**

Price risk is divided into position risk and specific risk, arising from the positions held in the intermediary's trading and investment portfolio. Position risk, which includes both market risk and liquidity risk, consists of two components:

- The first is the specific risk component, which is the risk of a change in the price of a given instrument as a result of factors related to the issuer—or, in the case of a derivative instrument, related to the issuer of the underlying asset;
- The second is the general risk component, the risk of a change in the price of the instrument:
 - changes in interest rate levels, when related to traded debt instruments or debt derivatives; or
 - broad market movements in the equity market unrelated to the specific characteristics of individual instruments, when related to equities or equity derivatives.

The Risk Committee monitors the positions in the trading portfolio on a daily basis and, through portfolio diversification recommendations, seeks to minimize potential losses from adverse price movements of individual financial instruments within the investment firm's portfolio.

For the purposes of determining capital requirements for position risk—including both general and specific components—the Company monitors positions in:

1. traded debt instruments;
2. equities;
3. derivative instruments;
4. arising as a result of underwriting debt or equity issues;
5. in collective investment undertakings within the trading portfolio.



2.2. Risks related to the nature of the securities

✓ **Risk of non-payment or partial delayed payment of the issuer's obligations under the principal and/or interest on the issue**

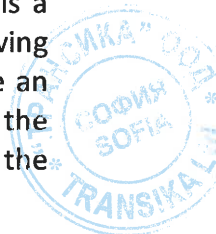
The Company's ability to repay the principal and interest on the bonds depends on the issuer's future operating results, which, in turn, depend on a number of factors. If the Company does not have the necessary funds to make the payments due to bondholders, it will need to secure external financing for that purpose. The issuer may fail to secure such financing, or even if it succeeds, it may be provided on very unfavorable terms. All of this could have a negative impact on the Company's business, its operating results, and its financial condition. In such cases, payments to bondholders may be significantly delayed, and under certain circumstances, may not be made at all.

✓ **Risk related to the payment of variable (non-fixed) interest on the issue**

Investors should note that the inclusion of EURIBOR as a component in determining each of the six-month interest payments on the seven-year bonds issued by STARCOM HOLDING AD results in variability and volatility in the determination of the amount of future interest payments, in accordance with the repayment schedule provided by the Issuer.

The loan has a term of 7 (seven) years with six-monthly coupon payments calculated based on a flexible annual interest rate equal to the sum of the 6-month EURIBOR + a margin of 3.00% (300 basis points), but in total not less than 5.00% and not more than 7.50% per annum, with an interest convention of Actual Days in the Period over Actual Days in the Year (Actual/365L, ISMA – Year). Three business days before the due date of each interest payment, the value of the 6-month EURIBOR announced for that day is taken and a premium of 300 basis points (3.00%) is added to it, the total value of their sum cannot exceed 7.50% per annum. In case the value thus obtained is lower than 5.00%, the minimum value of 5.00% annual interest shall apply. The interest calculated using the method described above is fixed and applied accordingly for the upcoming 6-month period, after which the described algorithm is applied again. The amount of the interest payment for each 6-month period is calculated by applying the resulting fixed value as simple interest on the face value of the bonds held, or on the remaining principal, for each 6-month period, rounded to the second decimal place. To calculate the interest rate for the first six-month period, the 6-month EURIBOR value 3 (three) business days prior to the issuance of the bond loan is used. In the event that, for the date on which the 6-month Euribor rate is to be determined, the European Money Markets Institute (EMMI) has not published a rate for any reason, the issuer shall use the most recently published rate for a date preceding the date on which the index value is to be determined, the Issuer will use the most recently announced value for a date preceding the date on which the index value is to be taken.

As of the date of issuance of this bond issue (08.04.2026), the EURIBOR value is a positive figure of 2.525%. Currently, the European Central Bank's interest rate policy is moving toward "tightening" in an effort to reduce elevated inflation. This, in turn, would place an additional burden on the Issuer to secure additional, unplanned free cash flows to cover the amounts required for interest payments, calculated based on the higher EURIBOR rate. On the



other hand, the Company would benefit from a decline in interest rates determined by EURIBOR and would currently pay lower interest if the ECB's policy were to change. Investors should be aware that in the event of a decline in EURIBOR rates, they would receive a lower interest yield on the bond, but not lower than the pre-determined minimum of 5.00% per annum. It is precisely to mitigate the risk associated with the variable interest rate that minimum and maximum limits are set for the total interest rate.

✓ **Price and interest rate risk**

There is a risk of adverse change in the price of the bond due to changes in prevailing market interest rates, especially in the event of possible sharp movements in the short-term EURIBOR, due to the fact that the "alignment" to current market levels of the market component in the bond loan interest rate is carried out once every six months and fixes it for the next semi-annual period, and not daily. As of the date of this Prospectus, interest rates in the Eurozone are on an upward trend, therefore the interest rate risk for investors in floating rate bonds is increasing but lower than those with fixed rates. Conversely, investors in fixed-rate bond issues are exposed to the risk of rising interest rates globally, including from a rise in market interest rates in the Republic of Bulgaria, in which case they may find themselves holding bonds with a lower interest rate than the prevailing market rate at that time.

✓ **Risks in the event of possible acceleration of the bond loan**

Potential investors should be aware that, upon the occurrence of certain events, this bond issue becomes subject to early redemption. This circumstance entails certain risks, as investors may not be able to fulfill their initial investment intentions. Furthermore, bondholders also bear additional risks, as in the event the bond issue is declared due and payable early, the trustee must proceed with enforcement of the collateral. This may prove to be a longer process than initially expected (due to the emergence of claims by other creditors, procedural and legal options, etc.).

✓ **Risk of non-payment of insurance compensation by the Guarantor**

It is possible that due to various reasons the Guarantor fails to fulfill its obligations under the policy—financial difficulties, insolvency, etc. As of the date of this Prospectus, IC Euroins has not experienced difficulties in paying its obligations and is not in a difficult financial situation. The Guarantor has been assigned an investment-grade credit rating of BBB- with a "stable" outlook by the Bulgarian Credit Rating Agency, which indicates the stable condition in which it currently finds itself. There are no guarantees that the current financial condition will be maintained in the future.



✓ **Reinvestment risk**

The Bondholders of this Issue may not have the equivalent opportunity to invest the monies they will receive from interest payments on the Issue at the same or higher yields than those on the Bonds. The effective yield for a certain period when investing in a given bond issue depends on the purchase price, the sale price and the income at which the coupon payments from the respective acquired bonds are reinvested. The price-earnings relationship described above is based on the assumption that the coupon payments will be reinvested at an annual yield equal to that on the original investment. Reinvestment risk is the risk of investing the amounts received in interest payments during the holding period of the Bonds at a yield different from that received by the maturity of each of them. If amounts from the coupon payments are reinvested at levels higher than those received when they were held, the effective yield on the investment will be higher than the original yield to maturity and vice versa.

✓ **Issuer redemption risk**

A prepayment risk exists when the terms of the Issue provide for an option in favor of the Issuer to redeem the bonds prior to maturity. If this option is exercised, the investor will not be able to fulfill their initial investment intentions, while bondholders will not receive their expected interest income before the bonds mature. Bondholders who have invested in this issue are exposed to prepayment risk, as the terms of the bond issue include an option for early redemption.

✓ **Risk of change in the parameters of the bond issue**

Amendments to the terms of the bond issue are permitted with respect to all terms and parameters of the loan (including deferral of maturity, changes to the interest rate, rescheduling of interest and principal payments, changes to the financial ratios that the Issuer must comply with, as well as the addition of new terms and parameters, but only provided that such changes are approved by the GMB and by the Issuer and do not conflict with the provisions of applicable law. Such changes may be made by a resolution of the GMB, at which no less than two-thirds of the issued bonds are represented, by a resolution adopted by a majority of no less than three-quarters of the bonds represented. Bondholders who voted against the amendments or were not present at the GMB are bound by the valid resolution of the GMB.

✓ **Liquidity Risk**

The bonds were issued under the terms of an initial non-public offering (private placement) pursuant to Art. 205, para. 2 of the Commercial Act. There is no certainty that the bonds will have liquidity after they are admitted to trading on the Bulgarian Stock Exchange. Bonds may have a more limited secondary market and greater price volatility than conventional debt securities. Liquidity could have a serious adverse effect on the market value of the bonds. All of this may make it difficult for investors who wish to sell their bonds at a given time to do so, and may result in unforeseen losses.



The liquidity of the Bonds will be determined by:

- the presence of a sufficient number of interested sellers and buyers in the market;
- the presence of a sufficiently large number of Bonds in circulation;
- the presence of an acceptable difference (spread) between the “bid” and “ask” prices. The liquidity risk of the Bonds will also depend on:
- the development of the debt securities market in terms of the volume and variety of instruments offered;
- the financial condition of the Issuer.

✓ **Currency risk**

The current bond issue is denominated in EUR. There is no currency risk from the investment, because the funds are in EUR. Currency risk exists for investors whose initial funds are denominated in a currency other than the euro due to constant fluctuations in exchange rates. In this case, investors do not assume any currency risk when purchasing this issue.

✓ **Inflation risk**

Inflation risk is associated with the likelihood that inflation will affect the real return on investment. Inflation processes lead to a decrease in the real return that investors receive. Rising inflation reduces the purchasing power of the income received by bondholders (interest payments). Investors should be aware that inflation could reduce the purchasing power of the interest and principal on this loan. This means that the real return on the bond investment could be significantly lower than the nominal return.

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

Bulgarian securities markets are generally much more illiquid than those in major Western European countries. Investors may have less information about the Bulgarian securities market than is available for companies from other securities markets. There is still a certain difference in the regulation and supervision of the Bulgarian securities market and in the behavior of investors, brokers, and other market participants compared to markets in Western Europe and the United States. The FSC monitors the disclosure of information and compliance with other regulatory standards on the Bulgarian securities market, compliance with laws and issues regulations and instructions on obligations regarding disclosure of information, trading in securities in the presence of inside information and other issues. However, there may be less publicly available information about Bulgarian companies than is generally made available to investors by public companies in other securities markets, which may affect the price of the bonds.



✓ **Change in the taxation regime of investments in securities**

There is a risk that the current tax regime for the treatment of income from the Bonds may be changed in the future, which would lead to changes in the tax burden for bondholders, the effect of which cannot be determined at this time.

✓ **Suspension of trading in the Issue at the initiative of the supervisory authority, the regulated market or the Issuer**

Bulgarian law provides for circumstances under which trading in the Company's securities on the BSE may be suspended. Under the terms of the Markets in Financial Instruments Act, pursuant to Article 74 of the BSE Trading Rules, the BSE Board of Directors may temporarily suspend trading in the Issuer's bonds. Any temporary suspension of trading in the financial instruments would have an adverse effect on the liquidity and price of the instruments in question.

✓ **Bonds are not a suitable investment for inexperienced investors**

Experienced professional investors generally do not purchase such financial instruments as their sole investment, but only as a means to reduce risk or increase returns through a deliberate, measured, and appropriate assumption of risk within the context of their overall portfolios. A potential investor should not invest in the bonds unless they have the experience and knowledge (either independently or with the assistance of a financial advisor) to adequately assess the risks discussed below in this subsection and the impact this investment would have on the investor's overall portfolio and financial situation. Each potential investor in the bonds should carefully consider the suitability of this investment in light of their own circumstances. In particular, any potential investor in the bonds should: (i) have sufficient knowledge and experience to make an adequate assessment of the bonds, the benefits and risks of investing in them, as well as the information contained in this Prospectus; (ii) be able to make or obtain a specific analytical assessment, in the context of their own financial situation, of the investment in the bonds and the impact the bonds would have on their overall investment portfolio; (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all the risks of investing in the bonds; (iv) understand in detail the terms of the bonds and be familiar with the functioning of the relevant financial markets; (v) be able to assess (either on their own or with the assistance of a financial advisor) the potential economic, financial, regulatory, and legal factors that may affect their investment in the bonds and their ability to bear the potential risks should they materialize.



3. Information about the Issuer.

3.1. Name and business name of the Issuer

The business name of the Issuer is STARCOM HOLDING, which is written in Latin letters as follows: STARCOM HOLDING.

3.2. Headquarters, legal form, legislation, country of incorporation, address and contacts

The seat of the Issuer is Bulgaria, Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd., tel: 359 2 965 16 53, e-mail: office@starcom.bg, website: www.starcom.bg

Investors should note that the information on the Company's website is not part of the prospectus unless such information is expressly incorporated by reference into the prospectus.

The place of registration of the Issuer is the Republic of Bulgaria. The Company is entered in the CR under UIC 121610851.

The legal form of the Issuer is a holding joint stock company (AD). The Company carries out its activities in accordance with the requirements of Bulgarian legislation, in particular with the provisions of the CA and the POSA.

3.3. Legal entity identification code (LEI code).

The LEI code is 7478002012YQDD0N7W28.

3.4. Majority shareholders

For the purposes of § 1, item 14 of the POSA, control exists when someone:

(a) holds, including through a subsidiary or pursuant to an agreement with another person, more than 50 percent of the voting rights at the GMS of a company or other legal entity; or

(b) can directly or indirectly appoint more than half of the members of the management or supervisory body of a legal entity; or

(c) can otherwise exercise a decisive influence over decision-making regarding the activities of a legal entity.

As of the date of this prospectus, the majority shareholder of the Issuer (Starcom Holding AD) is Assen Milkov Christov, a natural person, who directly holds 51% of the voting shares (representing 46.42% of the total share capital). The majority shareholder does not have different voting rights. The remaining voting shares are held directly by Kiril Ivanov Boshov (34%, representing 30.95% of the total share capital) and Velislav Milkov Christov (15%, representing 13.65% of the total share capital). The legal entity PSI Concepts SA (Luxembourg) also participates in the capital structure, holding only non-voting preferred shares representing 8.98% of the total share capital. Other than the above listed persons, as



at the date of the prospectus there are no other natural or legal persons exercising direct or indirect control over the activities of the company. In this sense, Assen Milkov Christov exercises control within the meaning of § 1, item 14, "a" of the Preliminary and Final Provisions (PFR) of the POSA ("control exists when someone: (a) holds, including through a subsidiary or pursuant to an agreement with another person, more than 50 percent of the voting rights at the GMS of a company or other legal entity; or (b) can directly or indirectly appoint more than half of the members of the management or supervisory body of a legal entity; or (c) can otherwise exercise a decisive influence over decision-making regarding the activities of a legal entity"), including according to Art. 146, para. 1, item 5 of the same act.

3.5. Administrative, governing and supervisory bodies and senior management

The governing bodies are: The GMS and the BoD elected by it. The GMS includes all voting shareholders. They participate in person or through an authorized representative. The BoD consists of three members, as follows:

3.5.1. Members of the management body

Information about management participations in other companies, outside the Issuer:

➤ Milen Asenov Christov

Name	Milen Asenov Christov
Title	Executive Director and member of the Board of Directors as of 26.03.2026
Business address	town of city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd.
Data on activity performed as a member of a management or control body and/or partner outside the Company, which is significant for the Company	◦ Electrohold Trade EAD - member of the Board of Directors ◦ Electrohold Sales EAD - member of the Management Board; ◦ Electrohold IPS EOOD – Manager; ◦ Eastern European Electric Company B.V. II – Director; ◦ Eastern European Electric Company B.V. – Director; ◦ Eastern European Electric Company B.V. III – Director; ◦ S Finances EAD – member of the Board of Directors. ◦ Electroto EOOD - Manager;

There is no information about any other activity carried out outside the Issuer that is relevant to the Issuer.

➤ Kiril Ivanov Boshov

Name	Kiril Ivanov Boshov
Title	Member of the Board of Directors since 17.10.2001
Business address	town of city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd.
Data on activity performed as a member of a management or control body and/or partner	◦ Eurohold Bulgaria AD- Chairperson of the Supervisory Board and representative; ◦ Electrohold Sales EAD - Chairperson: of the Supervisory Board;



outside the Company, which is significant for the Company	
Data for all other participations as a member of a management/ supervisory body and/or a shareholder/partner in the last 5 years	Current: ◦ Sorvind OOD (previously known as Alkomers EOOD) - manager and partner owning 50% of the capital; ◦ Capital – 3000 AD – Chairperson of the Board of directors; ◦ Starcom Hold AD – Deputy chairperson of the Board of directors. ◦ Hanson Asset Management Ltd., UK - Director. ◦ Wander Group AD – member of the Supervisory Board;

There is no information about any other activity carried out outside the Issuer that is relevant to the Issuer.

➤ **Velislav Milkov Christov**

Name	Velislav Milkov Christov
Title	Member of the Board of Directors since 01.08.2007
Business address	town of city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd.
Data on activity performed as a member of a management or control body and/or partner outside the Company, which is significant for the Company	◦ Eurohold Bulgaria AD- Member of the Supervisory Board; ◦ S Finances EAD (previously known as Starcom Finance EAD) - member of the Board of Directors. ◦ Euroins Osiguruvanie AD, Skopje, North Macedonia – Chairperson of the Board of Directors; ◦ Electrohold Sales EAD (with former name CEZ Electro Bulgaria AD) - Chairman of the Supervisory Board;

There is no information about any other activity carried out outside the Issuer that is relevant to the Issuer.

The company is represented by the executive director Milen Assenov Christov.

The Issuer's activities are not dependent on the individual professional experience or qualifications of other employees, including senior management outside the members of the Board of Directors.

3.5.2. Conflicts of interest of administrative, management and supervisory bodies

STARCOM HOLDING AD is not aware of any potential conflicts of interest or any conflicts that have arisen in connection with the performance of the duties of the members of the Board of Directors of the Company and their private or other interests.



3.6.1. Description of main activities

Main activity Starcom Holding AD is a holding type company. Its principal activity is the acquisition and management of investments in subsidiaries and other companies, and it carries out mainly financial activities but does not provide financial services. Starcom Holding does not carry out regular independent business activities, such are carried out by the subsidiaries of Starcom Holding AD.

As at the date of preparation of this prospectus, STARCOM HOLDING AD holds controlling interests in the following companies:

Starcom Holding AD	Country of registration	Main activity	% of interest in the fixed capital
Eurohold Bulgaria AD	Bulgaria	Holding company - acquisition, management, evaluation acquisition, management, evaluation and sale of participations sale of participations in Bulgarian Bulgarian and foreign companies foreign companies	Starcom Holding AD - 52.75%
Quintar Capital Limited	Hong Kong	Asset management	Starcom Holding AD - 100%
Hanson Asset Management	United Kingdom	Investment management	Starcom Holding AD -91 30%
S Finances EAD (former Starcom Finance EAD)	Bulgaria	Financial leasing, guarantee transactions, acquisitions of loan receivables and other forms of financing	Starcom Holding AD - 100%

Starcom Holding AD	Country of registration	Main activity	% of interest in the fixed capital
Solars Energy AD	Bulgaria	Construction and maintenance of photovoltaic power plants, trade in solar panels and accessories and other activities in the energy sector	Starcom Holding AD - 24%

Mega Eco Energy OOD	Bulgaria	Construction and operation of facilities and equipment for the production of electricity from conventional and renewable energy sources and other activities in the energy sector	Starcom Holding AD - 35%
Avesta Hungary ZRT	Hungary	Activity in the business and management consulting segment	Starcom Holding AD - 50% (joint venture)

→ Eurohold Bulgaria AD

Eurohold Bulgaria AD is the main and most significant investment of Starcom Holding AD.

Eurohold Bulgaria, registered in Bulgaria, is a public company with a holding structure and operates in several main areas - energy, insurance and finance (investment intermediation and asset management).

All shares of Eurohold Bulgaria AD are listed for trading on:

- ▶ the main market of the Bulgarian Stock Exchange AD, Premium Equities segment, code EUBG, and
- ▶ Warsaw Stock Exchange (GPW) - with stock exchange code EHG

The main activity of Eurohold Bulgaria AD is related to the acquisition, sale and management of participations and financing of related companies.

Eurohold Bulgaria AD together with its subsidiaries sub-holdings and their operating companies form an economic group. - Eurohold Group.

As at the date of preparation of this prospectus, Eurohold Bulgaria AD holds controlling interests in subsidiaries operating in the following sectors: Energy, Insurance and Finance, more about the activities of Eurohold Bulgaria AD and its subsidiaries is available on the website of www.eurhold.bg.

Main markets of the Starcom Group

Through its subsidiaries, Eurohold is positioned in the markets of Central, Eastern and Southeastern Europe.

- The energy business operates only on the territory of Bulgaria;
- The insurance business has a broad regional presence, with operations spanning Central, Eastern, and Southeastern Europe (see: Regional presentation by types of services / products
- The investment and financial activity also offers investment brokerage in Germany, through Euro-Finance AD as a member of the Frankfurt Stock Exchange - Deutsche Börse Xetra.



► **Regional presentation by types of services/products and markets**

Energy

Provided services and products

Country

» Operation of the electricity distribution network as a system of medium-, low-, and high-voltage power lines and facilities used to transmit and distribute electricity to end customers connected to the electricity distribution networks within a licensed territory	▪ Bulgaria
» Public electricity supply	▪ Bulgaria
» Electricity trade	▪ Bulgaria
» Sales of integrated systems in the field of information and communication technologies, as well as the provision of information, communication, and technology services	▪ Bulgaria
» Preliminary and project studies, design and engineering of energy infrastructure projects, execution of construction and installation works,	▪ Bulgaria
» Business services, commercial consulting, purchase and sale of equipment and materials, marketing and advertising services	▪ Bulgaria
» Production and trade with energy from renewable sources	▪ Bulgaria

Insurance

Provided services and products

Country

» Non-life insurance	▪ Bulgaria; ▪ North Macedonia; ▪ Ukraine; ▪ Georgia; ▪ Romania (not related to MTPL)
» Life insurance	▪ Bulgaria
» Travel insurance	▪ Ukraine
» Claims settlement - motor claims (until 12.09.2024)	▪ Greece
» Insurance services in accordance with the European Directive on the freedom to provide services within the European Union (IC Euroins AD operates in these markets)	▪ Italy; ▪ Greece (branch); ▪ Spain; ▪ Poland; ▪ Germany

Finance (investment intermediation and asset management)

Provided services and products

Country

» Investment intermediation	▪ Bulgaria; ▪ Germany, through (as a member of the Stock Exchange in Frankfurt – Deutsche Börse Xetra)
» Investment banking	▪ Bulgaria
» Asset management	▪ Bulgaria



Consolidated financial results of Starcom Group

The following tables present information from the consolidated activities of the Starcom Group for 2025.

► Information on revenues and profits from group activities

Indicators BGN thousand	2025 (audited data)
Revenue from energy	2,571 393
Expenses on energy segment	(2,084,721)
Profit from energy activity	486,672
Insurance revenue	605,865
Insurance cost	(512,909)
Net results of reinsurance contracts held	(42,896)
Net financial and investment expenses/(revenue) from insurance	3,284
Profit/(loss) from insurance	53,344
Revenue from financial and investment	16,864
Revenue from financial and investment activity	(14,538)
Revenue from financial and investment activity	2,326
Gross profit	542,342
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization	426,580
Profit before tax	163,925
Net profit for the year from continuing operations	135,201
Net profit for the year from discontinued operations	(778)
Net profit for the year	134,423

Source: Starcom Holding AD according to audited annual consolidated financial statements for 2025).

► Information about the financial condition of the Starcom group

Indicators BGN thousand	December 31, 2025 (audited data)
Total assets, including:	3,674 225
Fixed assets	1,591 208
Current assets	2,083 017
Total equity	316,916
Liabilities, incl.:	3,357 309
Non-current liabilities	1,623 292
Current liabilities	1,734 017

Source: Starcom Holding AD according to audited annual consolidated financial statements for 2025).

► Group cash flow information

Indicators BGN thousand	2025 (audited data)
Net cash flows from operating activities	536,768
Net cash flows from investment activities	(576,397)
Net cash flow from financial activities	128,716
Cash and cash equivalents at the end of the period	287,489

Source: Starcom Holding AD according to audited annual consolidated financial statements for 2025).

4. Responsible persons (Declaration of responsibility)

The Issuer and the authorized investment firm assume responsibility for the content of this Prospectus, which was adopted by a resolution of the Board of Directors of STARCOM




HOLDING AD. By placing his signature at the end of the Prospectus, Milen Assenov Christov, Executive Director, representing STARCOM HOLDING AD, Boyan Nikolaev Milenkov, Executive Director and Ivan Petrov Baltov, Procurator, jointly representing IF SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS" EAD, declare that to the best of their knowledge, the information contained in the Prospectus corresponds to the facts and that there are no omissions in the Prospectus that may affect its meaning.

According to the POSA, the members of the Issuer's BoD, namely: Kiril Ivanov Boshov, Velislav Milkov Christov and Milen Assenov Christov are jointly and severally liable for damages caused by false, misleading or incomplete data in the Prospectus. The members of the Issuer's BoD declare that they have made all reasonable efforts to ensure that the information stated in the Prospectus corresponds to the facts and does not contain an omission that is likely to affect its meaning. The seat and management address of STARCOM HOLDING AD are in the city of Sofia, 43, Christopher Columbus Blvd.

Delyan Petrov Pantileev is the compiler of the audited annual consolidated financial statements for 2025. Delyan Petrov Pantileev is jointly and severally liable with the members of the Board of Directors of the Issuer in his capacity as a person under Art. 17, para. 1 of the Accountancy Act for damages caused by false, misleading or incomplete data in the Issuer's financial statements compiled by him. In his statement at the end of the prospectus, Delyan Petrov Pantileev declares that, to the best of his knowledge, the information contained in the prospectus, which is based on the financial statements he prepared, is accurate, complete, and not misleading.

The auditor of the financial statements of STARCOM HOLDING AD for 2025 is audit firm company ZAHARINOVA NEXIA EOOD with registration number 138 at ICPA, registered in the CR with the RA with UIC 200876536 and with its seat and management address in the city of Sofia, 157-159 K. Velichkov Blvd., represented by the manager Dimitrina Dimitrova Zaharinova. Dimitrina Dimitrova Zaharinova with registration number 0415 from the register at ICPA is the auditor responsible for the audit of the annual consolidated financial statements of the Issuer for 2025. With her declaration at the end of the prospectus, Dimitrina Dimitrova Zaharinova, in her capacity as manager of the auditing company ZAHARINOVA NEXIA EOOD and auditor responsible for the audit of the annual consolidated financial statements of Starcom Holding AD for 2025, declares that to the best of her knowledge, the information contained in the prospectus, presented on the basis of the audited annual consolidated financial statements for 2025, is true, complete and not misleading.

The guarantor of the securities is jointly and severally liable with the members of the issuer's board of directors for damages caused by false, misleading, or incomplete information in the prospectus. In this regard, the signatures of Yoanna Tsoneva and Rumyana Betova, representatives of IC Euroins AD, appear on the last page of this prospectus.

No expert statements or reports have been used in this Prospectus.

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

- Bulgarian National Bank (www.bnb.bg);



- Ministry of Finance (www.minfin.bg);
- National Statistical Institute (www.nsi.bg);
- Commercial Register at the Registry Agency (www.brra.bg).
- Financial Supervision Commission (www.fsc.bg)

The prospectus was approved by the FSC, in its capacity as competent authority pursuant to Regulation (EU) 2017/1129, with Decision № 318-E of 19.05.2026

The FSC approves this prospectus only if it meets the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Regulation (EU) 2017/1129.

This approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or the quality of the securities, subject of this prospectus. Investors should decide for themselves the expediency of investment in the securities

This prospectus has been prepared as an EU follow-on prospectus in accordance with Article 14a of Regulation (EU) 2017/1129.

5. Financial information

5.1. Financial statements

The audited annual consolidated financial statements of the Company (containing the statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes), together with the auditor's report and the report on the activities for the financial year 2025, have been duly published and are available on the website of the Financial Supervision Commission (www.fsc.bg), on the Bulgarian Stock Exchange website (www.bse-sofia.bg), on the Issuer's website (<https://starcom.bg/>), as well as on the media website for information disclosure (www.x3news.com). The financial statements of Starcom Holding AD have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) developed and published by the International Accounting Standards Board (IASB).

For the period of the historical financial information in this Prospectus, there is no change in the reference balance sheet date, nor is there any change in the accounting framework.

5.2. Audited historical annual financial information

5.2.1. Audit report

The annual consolidated financial statements of STARCOM HOLDING AD for 2025 have been audited. The audit report from the registered auditor is attached to these financial statements and does not contain a qualified opinion.



The auditor's report accompanying the 2025 annual consolidated financial statements expresses the opinion that the consolidated financial statements provide a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as of 31 December 2025 and its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year ended on the said date, in accordance with the IFRS Reporting Standards adopted by the EU and Bulgarian law. The audit report does not express any emphasis of matter or qualified opinion.

The auditor who audited the Issuer's annual consolidated financial statements for 2025 is the audit firm Zaharinova Nexia EOOD, with registration number 138, through its manager Dimitrina Dimitrova Zaharinova. Dimitrina Dimitrova Zaharinova with registration number 0415 from the register at ICPA is the auditor responsible for the audit of the Issuer's annual financial statements for 2025.

5.2.2. Indication of other information in the Prospectus that has been audited by the auditors

There is no other information in the Prospectus that has been audited by the auditors

5.2.3. Financial data in the Prospectus that is not derived from the Issuer's audited financial statements and its source

The Prospectus does not include any information other than the data presented in the audited annual consolidated financial statements for 2025, nor does it include any information that has not been audited but has been reviewed and for which a review report has been prepared by the independent auditor.

5.3. Any significant change in the financial position of the group that occurred after the end of the last financial period

Apart from the concluded bond loan, subject of this prospectus, from the end of the last financial period for which audited financial information is available (31 December 2025), until the date of this prospectus, there has been no significant change in the financial position of the Issuer and the group.

6. Information on the trends

6.1. Any material adverse change in the Issuer's prospects since the date of the most recently published audited financial statements.

There have been no material adverse changes in the Issuer's prospects since the date of the most recently published audited financial statements as of 31.12.2025.

The Issuer is not aware of any trends, fluctuations, requirements, commitments or events that are likely to have a significant effect on the prospects of the Issuer, at least for the current financial year.



6.2. Any significant change in the financial position of the Group after the end of the last financial period for which the financial information was published, up to the date of the Prospectus.

Apart from the issued bond loan, subject of this prospectus, there is no significant change in the financial position of the Group after the end of the last financial period as at 31.12.2025 for which the financial information was published, up to the date of the Prospectus.

7. Details of the offering or admission to trading

7.1. Terms and Conditions of the Public Offering of Securities

7.1.1. Terms and Conditions Governing the Offering

The bond issue is being offered for admission to trading on a regulated securities market.

The total nominal value of the Issuer's current bond issue is EUR 200,000,000 (two hundred million), divided into 20,000 (twenty thousand) ordinary, book-entry, registered, interest-bearing, freely transferable, secured bonds with a par and issue value of EUR 10,000 (ten thousand) each.

The bond issue was placed under the terms of a private offering by the Issuer through the investment intermediary Sustainable Business Solutions EAD.

Pursuant to the terms and conditions of the bond issue, all bonds in the issue will be offered for admission to trading on a regulated securities market no later than 6 (six) months from the date of the bond issue. The bond issue was issued on 08.04.2026, and the deadline for the Issuer to fulfill the commitment set forth in the preceding sentence is 08.10.2026. Pursuant to the provisions of Article 100a, paragraph 2 of the POSA and the terms and conditions for the issuance of the bond issue, if, upon the expiration of 6 months from the issuance of the bond issue, the bonds have not been admitted to trading on a regulated securities market, the issuer undertakes to redeem the subscribed bonds from bondholders who have submitted a written request to that effect. The redemption of the bonds shall take place within 7 days of the date of the request, at a price equal to the issue price of the subscribed bonds.

The term of the bond loan is 7 (seven) years, starting from the date of conclusion of the loan, coinciding with the date of registration of the issue in the Central Depository. The issuer has the right to redeem the bonds early. Early repayment of the issue is not permitted until 3 (three) months have elapsed from the date of the bond issue. After the expiration of 3 (three) months from the date of the bond loan agreement, early redemption of the bond issue may be effected at any time at the issuer's request following one month's notice given by the issuer to the bondholders. In the event of early repayment of the issue, the issuer undertakes to pay the interest payments due as of the date of early repayment. The term of the issue may be extended, subject to approval by the General Meeting of Bondholders.



7.1.2. The period, including any possible changes, during which the offering will be open, and a description of the application process;

The corporate bonds of this issue will be admitted to trading on a regulated market, following approval of this Prospectus by the FSC, from a date determined by the competent authority for the relevant regulated market, on the EuroBridge Market segment organized by the Bulgarian Stock Exchange (BSE) and the regulated bond market organized by the Frankfurt Stock Exchange. Trading in the Bonds will be suspended 5 (five) business days prior to the maturity date of the issue (08.04.2033). Under certain circumstances specified above, the trading period for the Bonds may be extended or shortened.

Secondary trading of the corporate bond issue will be conducted in accordance with the rules governing the activities of the BSE, the Central Depository, the POSA, the MFIA, as well as the subordinate legislation implementing them.

7.1.3. Description of the possibility of reducing the subscription and the method for refunding amounts overpaid by subscribers

All 20,000 bonds of this Issue have been subscribed to and paid in full during their private placement.

This Prospectus is for the admission of all Bonds to trading on a regulated market; accordingly, no restrictions on the offering of already issued bonds are possible upon the conclusion of the bond loan.

7.1.4. Minimum and maximum number of bonds that can be purchased by one person.

The minimum number that can be purchased by one person is 1 (one) bond, according to the currently valid trading rules of BSE AD. There is no limit on the maximum number of bonds that may be purchased by a single person, provided that there is a corresponding offering for sale.

7.1.5. Method and Timing of Payment for and Delivery of the Securities

When applying for admission to trading on a regulated market for this bond issue, the Issuer will request that the regulated market commence trading of the bonds at a price equal to 100% of the nominal value of one bond, which nominal value also corresponds to the issue price per bond.

Payments in connection with concluded transactions for the acquisition of securities shall be made in accordance with the rules of the Central Depository. Following the final acquisition of the bonds in the Central Depository, the investor may request that the investment firm have the Central Depository issue a certificate (a so-called depositary receipt). Trading in this bond issue will be conducted in accordance with the trading rules of the BSE, as well as with the CD's Rules. Once the Company's bonds have been admitted to trading on the BSE, any investor wishing to buy or sell bonds from the offered issue on a regulated market must enter into an investment services agreement with a licensed investment firm and submit a



corresponding buy/sell order by completing all necessary documents in accordance with the practices of the selected investment firm and the requirements of the applicable regulations.

The investment firm is obliged to enter its client's order into the trading system of the Bulgarian Stock Exchange. Upon concluding a transaction, the exchange and the investment firm- parties to the transaction, shall perform the necessary actions for registration of the transaction with the CD. The CD completes settlement of the transaction within two days of its conclusion, provided that the necessary securities and funds are available and there are no other obstacles to doing so, and updates the Issuer's book-entry securities (bonds) register. Transactions with bonds from this issue can also be concluded outside a regulated market. The transfer of securities outside a regulated market is carried out pursuant to a contract concluded in advance directly between the parties—a contract for the sale and purchase of the securities. In this case, in order to effect the transfer of the bonds to the CD the parties to the transaction must submit data and documents to a licensed investment intermediary acting as a registration agent. The investment firm registers (reports) the transaction to the BSE as concluded outside the regulated market and takes the necessary steps to register the transaction with the CD and to settle it. Similarly, the transfer of bonds in cases of gifting and inheritance is also carried out through an investment firm acting as a registration agent. The transfer of the bonds is deemed to have been completed upon registration of the transaction with the CD.

Payments for concluded transactions following the admission of the bonds to trading on a regulated market will be made in accordance with the terms and conditions of the selected investment firm. Upon completion of settlement, the Central Depository credits the sub-accounts of the purchasing investors with the bonds they have purchased. Certificates of ownership for securities from the Issuer's bond issue may be requested from the Central Depository through the investment intermediary whose services the investor uses.

7.1.6. A full description of the manner and date on which the results of the offering will be published.

This bond issue is not subject to a public offering. The issue was placed through a private placement.

7.1.7. Total number of securities being publicly offered/admitted to trading.

This Prospectus is intended to apply for admission to trading on a regulated market of 20,000 book-entry, registered, freely transferable, interest-bearing, secured, non-convertible, ordinary bonds issued by the Issuer under the terms of a private offering. The total nominal value of the issue is EUR 200 million.



7.2. Placement and underwriting

7.2.1 The name and address of the coordinator(s) of the overall offering and of the individual parts of the offering, as well as, to the best of the issuer's or the offeror's knowledge, the persons placing the issue in the countries where the offering is being made

The investment firm selected by the Issuer and authorized to carry out the private placement of this bond issue is Sustainable Business Solutions EAD, UIC 130999800, with its registered office and registered office address in Sofia, 101 Tsarigradsko Shosse Blvd., Business Center Aktiv, Ground Floor. Neither the authorized investment firm nor other entities have agreed to underwrite the issue on a firm commitment basis, nor are there any entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under a "best efforts" arrangement. All securities were successfully placed under the terms of a non-public offering (private placement).

All bonds from this issue are registered in accounts with the CD.

7.2.2 Name and address of paying agents and depositories in each country

This admission to trading applies within the territory of the Republic of Bulgaria and the Federal Republic of Germany. All bonds in this issue are registered in accounts with Central Depository AD. Interest and principal payments will be made through Central Depository AD. Address of CD Sofia 6 Tri Ushi Str., floor 4.

In accordance with Art. 70-71 of ORDINANCE No. 8 of 03.09.2020 on the requirements for the activities of central securities depositories, the central securities register and other persons carrying out activities related to the settlement of securities, the issuer transfers the net amount for distribution under the bond issue after deduction of taxes due to the account of Central Depository AD, which in turn distributes the relevant amounts to accounts for the storage of cash of clients of the persons who store and administer financial instruments, including foreign ones. Entities that hold and administer financial instruments, including foreign ones, distribute the amounts to bondholders within three business days of receiving the relevant amount.

International investors receive interest and principal payments through Clearstream Banking Luxembourg SA (CBL), provided that a relationship exists between Central Depository AD and CBL, in its capacity as the depository institution for the financial instruments.

Apart from Central Depository AD, no other paying agents have been designated for this bond issue.



7.2.3 The names and addresses of the entities who have agreed to underwrite the offering on a firm commitment basis, and the names and addresses of the entities who have agreed to place the offering on a non-firm commitment basis or under “best efforts” placement arrangements.

No entities have agreed to underwrite the issue on a firm commitment basis, nor are there any entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under a “best efforts” arrangement.

The bond issue is placed under the terms of a private offering by the Issuer through IF Sustainable Business Solutions EAD, UIC 130999800, with its registered office and registered office address in Sofia, 101 Tsarigradsko Shosse Blvd., Business Center Aktiv, Ground Floor. The remuneration received by the investment intermediary for carrying out the placement was EUR 10,000.

7.3. Admission to trading.

7.3.1. Information whether the securities offered are or will be the subject of an application for admission to trading with a view to their distribution on a regulated market, on other equivalent third country markets, on an SME growth market, specifying the relevant markets.

The bond issue is being offered for admission to trading on a regulated securities market. Investors interested in the securities being offered may contact any investment intermediary that is a member of the Bulgarian Stock Exchange to execute a transaction involving the corporate bonds being offered.

This Prospectus is for the admission of the bonds to trading on a regulated securities market in the Republic of Bulgaria and the Federal Republic of Germany, with an application for admission to the EuroBridge Market segment, organized by the BSE, and the regulated bond market organized by the Frankfurt Stock Exchange.

Foreign investors who are not local persons and intend to purchase bonds should familiarize themselves with the applicable laws in their jurisdictions. Bulgarian investors, as well as foreign investors (to the extent permitted for the latter under the preceding paragraph), will have the opportunity to purchase bonds on an equal footing, subject to the terms and conditions set forth below.

Following approval of the prospectus for admission to trading on a regulated market by the FSC and registration of the issue in the register pursuant to Article 30, paragraph 1, item 3 of the FSC Act, this securities issue will be listed for trading on the EuroBridge Segment of the BSE. The indication of this circumstance should not create the impression that the admission to trading of the securities on the Bulgarian Stock Exchange will necessarily be approved. The specific timeline for admission to trading on a regulated market depends on the BSE's rules for listing issues of financial instruments and, more specifically, on the time required for the BSE to review the application for admission, which is not known as of the date of this prospectus; and accordingly, the Issuer is unable to specify an expected date on which the bonds of this issue will be admitted to trading on a regulated market of the BSE.



As of the date of this Prospectus, the Issuer does not intend to apply for the admission of this bond issue to trading on markets in third countries, SME growth markets. It is important to note that the segment of the BSE on which the securities will be admitted allows for their simultaneous trading on the regulated markets in Bulgaria and Germany. However, it is possible that, at a later stage, the Issuer may take steps to admit these bonds (ISIN code BG2100013262) to trading on other markets, including the MTF SOFIA multilateral trading facility organized by IF Capman AD.

As of the date of this prospectus, there is no public or private offering of securities of the same or any other class.

The Board of Directors does not plan for the bond issue to be traded on other markets in EU countries or third countries, or on a multilateral trading facility, in the future.

As of the date of this Prospectus, the Board of Directors does not anticipate any other private or public offering of bonds of the same or any other class, or of any other securities, to be organized concurrently with the listing of this bond issue on the BSE.

The expected date for the commencement of trading is around the beginning of June 2026.

7.3.2. All regulated markets, equivalent third-country markets, or SME growth markets on which, to the best of the issuer's knowledge, securities of the same class as those being or to be offered or admitted to trading are already traded

A bond issue of STARCOM HOLDING AD is traded on the BSE with the ticker symbol S28H and ISIN BG2100010110, which is of the same class as the current bond issue (ISIN code BG2100013262) subject to admission to the regulated market under this Prospectus. The bond issue was introduced for trading on the Bulgarian Stock Exchange on 10.01.2012. The issue has a 6-month fixed coupon equal to 4.15%. The number of securities from the bond issue with ISIN BG2100010110 is 30,000, each with a residual nominal value of EUR 492. The total residual nominal value of the issue is EUR 14,760,000.

As of the date of this prospectus, the Issuer has made 17 principal payments totaling EUR 578,756.44 and 29 interest payments totaling EUR 11,153,174.10 from the first bond issue with ISIN BG2100010110 issued by Starcom Holding AD.

As of the date of this prospectus, the Issuer has paid all due amounts under the bond issue with ISIN BG2100010110.

Historically, during the period from the issuance of the bond issue with ISIN BG2100010110 (15.04.2011) to the date of the prospectus, the Issuer has not experienced any difficulties in paying its obligations under the issued bond loan, including interest and principal, and has not allowed any delays in their payment. The issuer has deferred the payment of due and past-due interest and principal payments for a period not exceeding 30 days, which, under the terms of the bond issue set forth in the Prospectus for the public offering of corporate bonds with ISIN BG2100010110, is not considered a default or delay.

Information regarding all deferrals was disclosed in a timely manner in accordance with the prescribed procedure.



Pursuant to a resolution of the General Meeting of Shareholders dated February 12, 2026, the following terms of the bond issue with ISIN BG2100010110 have been amended:

1. Change of maturity

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

2. Acceptance of terms for interest and principal payments for the extended term

2.1. On 15.04.2026, considered the start of the new repayment period of the issue, the issuer will pay a principal amount of EUR 116,335.37 (sixteen thousand three hundred thirty-five and 0.37).

2.2. The six-monthly interest payments and partial principal payments will be maintained, with the issuer paying principal in the amount of EUR 60,000 on each interest payment date. The last interest payment together with the payment of the residual principal amount will be made at the maturity of the bond loan on 15.04.2031.

3. Adopting a new repayment plan

The bond loan will be repaid under the following new repayment plan:

Repayment plan BG2100010110						
Interest payment sequence for the new period	Date of interest payment	Repayment of principal in EUR	Residual principal in EUR	Actual number of days in the period	Amount of coupon payments in EUR	Total principal and coupon payment in EUR
start of the new term of the issue	15-Apr-26	16,335.37 €	14,760,000.00 €	182	306,608.96 €	322,944.33 €
first	15-Oct-26	60,000.00 €	14,700,000.00 €	183	306,270.00 €	366,270.00 €
second	15-Apr-27	60,000.00 €	14,640,000.00 €	182	305,025.00 €	365,025.00 €
third	15-Oct-27	60,000.00 €	14,580,000.00 €	183	303,780.00 €	363,780.00 €
fourth	15-Apr-28	60,000.00 €	14,520,000.00 €	183	302,535.00 €	362,535.00 €
fifth	15-Oct-28	60,000.00 €	14,460,000.00 €	183	301,290.00 €	361,290.00 €
sixth	15-Apr-29	60,000.00 €	14,400,000.00 €	182	300,045.00 €	360,045.00 €
seventh	15-Oct-29	60,000.00 €	14,340,000.00 €	183	298,800.00 €	358,800.00 €
eighth	15-Apr-30	60,000.00 €	14,280,000.00 €	182	297,555.00 €	357,555.00 €
ninth	15-Oct-30	60,000.00 €	14,220,000.00 €	183	296,310.00 €	356,310.00 €
tenth	15-Apr-31	14,220,000.00 €	- €	182	295,065.00 €	14,515,065.00 €
TOTAL amount for the extended term of the issue:		14,776,335.37 €			3,006,675.00 €	17,783,010.37 €

Apart from the above-mentioned issue, the Issuer has not issued any other bond issue that has been admitted to trading on a regulated market. The Issuer has not issued any securities that are traded on equivalent markets in third countries or on SME growth markets.




8. Key information regarding the securities to be offered/admitted to trading

8.1. Description of the type and the class of the securities being offered / admitted to trading, including the international security identification number (ISIN)

The issued bonds, which are subject to admission to trading on a regulated market, are 20,000 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable, interest-bearing, secured, non-convertible, each with a nominal value of EUR 10,000 (total EUR 200,000,000). All Bonds from this issue are of the same class and give the same rights to their holders.

ISIN code of the bond issue – BG2100013262.

8.2. Currency of the securities issued

The bond issue of STARCOM HOLDING AD is in EUR.

8.3. Declaration of decisions, authorizations and approvals, pursuant to which the securities were issued

The bond issue of STARCOM HOLDING AD was issued pursuant to a Resolution of the GMS of the company dated 01.04.2026. The resolution was made on the basis of Art. 204, para. 1 of the Commercial Act.

With the indicated resolution of the BoD, the Issuer has undertaken to take all necessary legal and practical steps to ensure that the Bonds of the Issue will be admitted to trading on the BSE within 6 (six) months of the date of issuance. The bond issue was issued on 08.04.2026, and the deadline for the Issuer to fulfill the commitment set forth in the preceding sentence is 08.10.2026. Pursuant to the provisions of Article 100a, paragraph 2 of the POSA and the terms and conditions for the issuance of the bond issue, if, upon the expiration of 6 months from the issuance of the bond issue, the bonds have not been admitted to trading on a regulated securities market, the issuer undertakes to redeem the subscribed bonds from bondholders who have submitted a written request to that effect. The redemption of the bonds shall take place within 7 days of the date of the request, at a price equal to the issue price of the subscribed bonds.

8.4. Description of any restrictions on the transferability of the securities

Pursuant to the decision of the competent body of STARCOM HOLDING AD regarding the issuance of this bond issue, the bonds are freely transferable without the need for prior consent or subsequent approval by the Issuer.

Purchases and sales of bonds from this issue can be concluded both on a regulated market (after their registration for trading on the EuroBridge Segment of the Bulgarian Stock Exchange) and outside it.



Any restrictions on the free transferability of securities

According to a decision of the General Meeting of Shareholders of STARCOM HOLDING AD dated 01.04.2026 to issue a corporate bond issue, the bonds from this issue can be transferred freely, without restrictions, according to the will of their holders.

Certain restrictions on the free transfer of the bonds as book-entry securities are provided for in the Special Pledges Act, the Civil Procedure Code, and Regulation No. 38 in the event of an attachment or the establishment of a special pledge on the bonds.

According to Article 18 of the Special Pledges Act, the circumstances subject to registration in the event of a special pledge on the bonds are also registered in the Central Depository. As a result of the entries in the registers, any person against whom the pledge may be enforced acquires rights to the pledged property, subject to the pledge, and is deemed to be the pledgor. In the event of default on an obligation secured by a pledge under the SPA, the pledgee may proceed with enforcement against the pledged security.

Upon imposition of a seizure, the seizure notice is sent again to the CD, after which the CD immediately notifies the relevant regulated market where the bonds are traded. The seizure takes effect from the moment the seizure notice is served and covers all property rights under the security. Upon receipt of the seizure notice, the non-cash securities are transferred to the disposal of the enforcement agent, because they serve as collateral for the fulfillment of the debtor's obligation under the security or enforcement proceedings. After the seizure is imposed, the creditor may request:

- assignment of the claim under the security for collection or in lieu of payment;
- conducting a public sale.

Book-entry securities are sold through a bank in the manner established for them. The enforcement agent acts in his own name on behalf of the debtor.

According to Article 63 of Regulation No. 38, an investment firm is not entitled to execute an order: if they find out that the financial instruments - subject of the sale order, are not available on the client's account or are blocked in a depository institution, as well as if a pledge has been established or a lien has been imposed on them. This does not apply if the acquirer has been notified of the established pledge and has expressly agreed to acquire the pledged financial instruments, there is an explicit consent of the pledgee in the cases provided by the Special Pledges Act, or the pledge was established on a set within the meaning of the Special Pledges Act.

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

Therefore, bondholders who own corporate bonds subject to a freeze will not be able to sell them until the freeze is lifted. Following admission to trading on a regulated market and in accordance with the BSE Rules, securities transactions may only be executed if the securities are not blocked at the Central Depository, no insolvency or liquidation proceedings have been



initiated against the issuer of the securities, the issuer is not undergoing a transformation, the debt securities carry full rights to receive the interest due, and are payable upon maturity.

8.5. Warning that the tax laws of the investor's Member State and the Issuer's Member State of incorporation may have an impact on the income derived from the Securities.

Investors should note that the tax laws of the investor's Member State and the Issuer's Member State of incorporation may have an impact on the income derived from the Securities.

Taxation of Income from the Bonds

The information set forth in this section regarding certain tax aspects related to the Bonds and certain taxes payable in the Republic of Bulgaria applies to holders of the Bonds, including both local and foreign persons for tax purposes.

Resident legal entities are legal entities established under Bulgarian law, as well as European companies (*Societas Europaea*), established pursuant to Regulation (EC) No. 2157/2001, and European Cooperative Societies (*European Cooperative Society*), established pursuant to Regulation (EC) No. 1435/2003, whose registered office is in Bulgaria and which are registered in a Bulgarian register.

Resident individuals are individuals, regardless of citizenship, whose permanent address is in the Republic of Bulgaria or who reside in the Republic of Bulgaria for more than 183 days during any 12-month period. Residents also include individuals whose center of vital interests (as determined by family, property, the place where employment, professional, or business activities are carried out, or the place from which the individual manages their property) is located in the Republic of Bulgaria, as well as individuals sent abroad by the Bulgarian state, its authorities and/or organizations, Bulgarian enterprises, and members of their families.

Local legal entities and individuals are collectively referred to below as "Bulgarian holders."

Foreign persons (legal entities and individuals) are those who do not meet the above definitions. These persons are collectively referred to below as "Foreign Holders."

This statement is not exhaustive and is intended solely to serve as general guidance; therefore, it should not be considered legal or tax advice to any bondholder. The Issuer strongly recommends that potential investors consult with tax and legal advisors regarding the tax consequences applicable to them, including the taxation in Bulgaria of income related to the bonds and the tax treatment of the acquisition, ownership, and disposition of the bonds.

The information provided below is in accordance with the applicable regulations as of the date of this Prospectus and the Issuer and Texim Bank AD are not responsible for subsequent changes in the legislation or practice of the tax authorities in taxation of bond income.



The tax treatment of bondholders' income is determined in accordance with applicable Bulgarian legislation, specifically the Personal Income Tax Act (PITA) and the Corporate Income Tax Act (CITA).

Investors' income from the bonds may take the form of interest and/or, upon sale prior to the issue's maturity, the form of a positive difference between the sale price and the acquisition price.

Bulgarian holders

Taxes payable by resident individuals

The income of the investors - resident individuals is taxed under the Personal Income Taxation Act (PITA). According to Art. 13, para. 1, item 9 of the Personal Income Tax Act, the income of individuals arising from interest and discounts on corporate bonds is not subject to taxation. According to Art. 13, para. 1, item 2, letter "c", in connection with Art. 33, para. 3 and 4 of the PITA the income of individuals from the sale or exchange of corporate bonds, representing the amount of the profits realized during the year, determined for each specific transaction, reduced by the amount of the losses realized during the year, determined for each specific transaction, are subject to taxation. The realized profit / loss under the preceding sentence for each transaction is determined by reducing the selling price by the acquisition price of the financial asset.

Taxes payable by resident entities

The income of bondholders - resident entities is taxed under the CITA. The gross amount of interest received on the bonds, as well as the gains from their sale prior to the issue's maturity—representing the positive difference between the sale price and the carrying amount—are included in the taxable base used to determine the tax base for calculating the tax under the CITA. The method for determining taxable profit, tax rates, and the filing and payment of taxes is carried out in accordance with the applicable provisions of the CITA.

Under Bulgarian law, certain categories of institutional investors are exempt from corporate income tax altogether (including with respect to their income from interest and bond discounts and from the disposal of financial assets). Such tax preferences are provided for collective investment schemes and licensed closed-end investment companies (Art. 174 of the CITA), the revenues of universal and professional pension funds, funds for additional voluntary pension insurance, funds for additional voluntary unemployment insurance and/or professional qualification (Art. 160, para. 1, Art. 253, para. 1 and Art. 310, para. 1 of the Social Security Code).

Foreign holders

Taxes payable by foreign individuals and entities

In general, foreign individuals are liable for tax on both interest income and income from the sale, exchange, or other transfer for consideration of corporate bonds from sources in Bulgaria, provided such income is not derived through a permanent establishment in the country.



The withholding tax is 10% and is calculated on the gross amount of interest received, or on the positive difference between the sale price of the bonds and their documented acquisition cost (Art. 8, para. 8, Art. 37, para. 1, items 3 and 12, paras. 2 and 4 in conjunction with Art. 46, para. 1 of the PITA).

An exception to the taxation principle is provided for with respect to foreign individuals established for tax purposes in a Member State of the European Union, as well as in another country that is a party to the Agreement on the European Economic Area. They are treated as equivalent to resident individuals and enjoy the same tax benefits; pursuant to Art. 37, para. 7 in conjunction with Art. 13, para. 1, item 9 of PITA, interest on corporate bonds received by these persons is also non-taxable income, but income from the sale, exchange, or other transfer for consideration of bonds is taxed under the general rules with a final tax of 10% (Art. 37, para. 1, item 12 in conjunction with Art. 46, para. 1 of the PITA).

Under the CITA, income of foreign legal entities from interest or the disposal of bonds, when not realized through a place of business in the country, is subject to a 10% final withholding tax, which is calculated on the gross amount of interest, or on the positive difference between their sale price and their documented acquisition price (Art. 195 in conjunction with Art. 12, para. 2 and 3, and Art. 200, para. 2 of the CITA).

Double Taxation Treaties

A foreign holder may be eligible for an exemption, refund, or tax credit for all or part of the Bulgarian income tax if a double taxation treaty ("DTT") is in force between Bulgaria and the country in which the foreign resident is a resident.

The procedure for applying tax relief for foreign persons provided for DTTs that have entered into force is set forth in Chapter Sixteen, Section III of the Tax and Social Insurance Procedure Code. When the total amount of income earned exceeds BGN 500,000, the foreign person must certify to the Bulgarian revenue authorities that there are grounds for applying the DTT. A foreign bondholder is entitled to claim the relevant tax relief by submitting a standard application form accompanied by evidence proving: 1) that they are a resident of the country with which Bulgaria has concluded the relevant double taxation treaty (by submitting a certificate issued by the tax authorities of that country, or in another manner consistent with the standard practice of the foreign tax administration); 2) that they are the owner of the income from the bonds (by submitting a declaration); 3) that they do not have a place of business or a permanent establishment within the territory of the Republic of Bulgaria from which the relevant income originates (by submitting a declaration); and 4) that all applicable requirements of the relevant DTT have been met (by submitting an official document or other written evidence).

In addition, additional documentation must be submitted to the Bulgarian tax authorities certifying the type, amount, and basis for receiving the income. Pursuant to Art. 138, para. 1, item 5 of the Tax and Social Insurance Procedure Code, for income from government, municipal, and other debt securities, where such income is not exempt from taxation, a registered certificate of ownership reflecting the interest and/or discounts must



be provided; bond interest coupons or another document certifying ownership and the amount or method of determining the interest.

If the total amount of interest or any other income paid by the Issuer does not exceed EUR 250,000 per year, the Foreign holder is not required to submit a request for the application of the DTT to the Bulgarian tax authorities. However, the individual must certify to the Company the existence of the aforementioned circumstances and submit the documents described above, substantiating the grounds for the Company's application of the DTT.

Tax Withholding Obligations

The Company will withhold and remit withholding tax in the cases provided for in the applicable tax legislation, in accordance with the information presented above in this section. When the payer of the income is not required to withhold and remit the tax, it shall be remitted by the recipient of the income.

8.6. The relative priority of the securities in the issuer's capital structure in the event of the issuer's insolvency. Information regarding the level of subordination.

The current bond issue is the second in order of issuance (but equal in subordination), by the issuer Starcom Holding AD.

The issue is secured under the provisions of the POSA and in the event of default of the Issuer's obligations, the amount of interest and/or principal payments will be covered by the collateral under the issue.

The bondholders of the current issue have a preferential right to satisfaction in the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer before the satisfaction of the shareholders' claims.

In the event of liquidation of the Issuer and in the event of a lack of collateral, only after satisfying all its creditors will its remaining assets be distributed among the shareholders, who thus receive their liquidation share /Art. 271 of the Commercial Act/. Liquidation assumes the Issuer has sufficient assets to repay all its obligations to creditors, including the bondholders under the current issue.

Insolvency proceedings will be initiated if the Issuer becomes insolvent. Upon the Issuer's declaration of insolvency, the relevant trustee shall prepare a distribution schedule for the available funds among creditors with claims under Article 722(1) of the Commercial Act, in accordance with the order of priority, privileges, and security interests.

Without the consent of the General Meeting of Bondholders of this issue, the Issuer may not issue a new issue of bonds with preferential repayment terms



The bond loan is not subordinated to other obligations of the Issuer, and the repayment of the Issuer's obligations to the bondholders of this issue is not contingent upon the satisfaction of claims by other creditors.

8.7. Description of the rights attached to the securities, including any limitations on those rights and the procedure for exercising those rights

All Bonds are of the same class and entitle their holders to the same rights. The main rights of bondholders are:

- claims for principal, representing the nominal value of the Bonds held;
- claims to interest on the bonds held;
- right to participate and vote in the GMB (each bond entitles to one vote);
- right to request the convening of a GMB – in favor of bondholders representing at least 1/10 of the relevant issue;
- right to information;
- right to request that an enforcement order be issued pursuant to Art. 417, para. 1, item 10 of the CPC.
- right to be satisfied before the satisfaction of the shareholders' claims in the event of liquidation of the Company. Only after satisfying all the company's creditors, its remaining assets are distributed among the shareholders, who thus receive their liquidation share (Art. 271 of the Commercial Act). Liquidation assumes the company has sufficient assets to repay all its obligations to creditors, including the bondholders. If the debtor - issuer does not have sufficient assets, bankruptcy proceedings should be opened against it. The bankruptcy and liquidation of commercial companies is governed by the Commercial Act. In both proceedings, the aim is to sell the company's assets and use the proceeds to satisfy its creditors and shareholders. While the liquidation procedure is voluntary, bankruptcy proceedings are initiated by the creditors. Art. 722, para. 1 of the Commercial Act describes the order of satisfaction of claims upon the realization of the company's assets. Only after satisfying all the company's creditors, its remaining assets are distributed among the shareholders, who thus receive their liquidation share.

According to Art. 209, para. 1 of the Commercial Act, the bondholders of this issue form a separate group to protect their interests before the issuer. The group of bondholders of this issue of corporate bonds shall form its own GMB. In its relations with the issuer, the group of bondholders shall be represented by the trustee.

The bondholders exercise a casting vote when deciding on the issuance of a new issue of senior bonds. Pursuant to Art. 207, item 2 of the Commercial Act, any decision by the Issuer to issue new bonds with a preferential repayment regime without the consent of the GMB of previous outstanding bond issues is null and void. The GMB shall issue an opinion on the proposal to amend the scope of activity or the legal form of the Issuer, regarding its transformation, as well as the issuance of a new issue of preferred bonds. This opinion is



mandatory considered by the Issuer's GMS. At the same time, pursuant to Section 7 of the Offer for subscription of a bond issue ("Conditions to be Met by the Issuer for the Issuance of New Bonds"), the Issuer is entitled to issue new bond issues of the same class without the consent of the GMB of the current issue.

The GMB makes decisions regarding changes to the terms of the bond issue. The GMB may also make decisions on other matters concerning the bonds, for example, in cases of default by the Issuer on its obligations under the bonds.

Pursuant to Art. 100a, para. 2 of the POSA, if, six months after the issuance of the bond issue, the bonds have not been admitted to trading on a regulated securities market, the Issuer is obligated to redeem the bonds at par value upon a bondholder's request within seven days of receiving the request

The Issuer has entered into an agreement with Texim Bank AD, UIC 040534040, to perform the function of "trustee of the bondholders". The contract for the performance of the function of "Bondholders' trustee" is available for public review in hard copy at the Issuer's management address- Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd., on the website of the trustee: <https://www.teximbank.bg/> and at the trustee's management address: city of Sofia, No. 117 Todor Aleksandrov Blvd..

The election of the bondholders' trustee was confirmed by the first GMB, which was held on 30.04.2026 at the Issuer's management address. The Bondholders' trustee is not a related party within the meaning of § 1 of the Supplementary Provisions of the Commercial Act. No other decisions were adopted by the bondholders at the meeting.

Conditions that the issuer undertakes to comply with:

- Liabilities / Assets Ratio Maximum ratio of liabilities to assets on the balance sheet, calculated as the total amount of liabilities (current + non-current liabilities) divided by the total amount of assets. The Issuer undertakes to maintain a Liabilities/Assets ratio not higher than 0.98 during the period until the bond loan is repaid;

- Interest Expense Coverage Ratio* Minimum value of Interest expense coverage ratio. The ratio is calculated by dividing profit from ordinary activities, plus interest expense, by interest expense. The amount of profit and the amount of interest expenses referred to in the preceding sentence are determined for a period covering the last 12 months based on the Issuer's published financial statements. The Issuer undertakes, during the period until the repayment of the bond loan, to maintain a ratio—Interest Expense Coverage Ratio—of not less than 1.01;

- Current liquidity: Current liquidity is calculated by dividing the total amount of current assets on the balance sheet by the total amount of current liabilities. The issuer undertakes to maintain a current liquidity ratio of no less than 0.25 throughout the period until the bond loan is repaid; .

As a holding company and parent company of a group of enterprises, the issuer prepares consolidated financial statements; therefore, the ratios (financial indicators/ratios) specified above are calculated based on the consolidated financial statements prepared for the relevant



quarterly period. If, at any time, the issuer ceases to prepare consolidated financial statements, the ratios are calculated based on the company's separate financial statements prepared for the relevant quarterly period.

The issuer is obliged to comply with at least two of the three ratios mentioned above. Failure to meet one of the three financial ratios agreed upon during the period until the bond loan is repaid shall not be considered a default on the bond issue, and no further action will be taken. If two or more of the specified financial ratios are breached, the company shall take immediate action within 6 months of the occurrence of the relevant event to bring the ratios (financial indicators/ratios) into compliance with the above requirements. If the prescribed parameters are not achieved within this period, the Issuer shall be required to immediately submit to the General Meeting of Bondholders a program to restore compliance with the requirements. In the event that the General Meeting of Bondholders does not approve the proposed program, the bond issue shall not be accelerated, and the Issuer shall be required to convene a new General Meeting of Bondholders at which it shall submit for approval a new program prepared with the participation of the Bondholders' Trustee and in accordance with the comments/recommendations made by the bondholders at the General Meeting of Bondholders at which the proposed program was rejected.

The Issuer shall submit to the regulated market on which the bonds are traded, to the Financial Supervision Commission and to the public a quarterly report on compliance with the terms and conditions of the bond issue pursuant to Article 100e of the POSA within 60 days following the end of each quarter.

According to the data contained in the audited annual consolidated financial statement of the Issuer for 2025, the values of the financial ratios which the Issuer undertook to maintain upon issuance of the present bond issue are as follows:

- **Liabilities / Assets Ratio 0.91** (required to be no higher than 0.98).
- The values for calculating this ratio are respectively:
 - The company's liabilities amount to **BGN 3,357,309 thousand** and
 - Current assets amount to **BGN 3,674,225 thousand**;
- **Interest Expense Coverage Ratio** (operating profit plus interest expense divided by interest expense): **1.89** (required to be no lower than 1.01).
- The values for calculating this ratio are respectively:
 - Interest expense for the last 12 months amounting to **BGN 150,398 thousand**;
 - Profit from regular activity for the last 12 months amounting to **BGN 134,423 thousand**.
- **Current liquidity** (total amount of current assets on the balance sheet divided by the total amount of current liabilities) **1.20** (required to be no lower than 0.25).

The values for calculating this ratio are respectively:

- Current assets in the amount of **BGN 2,083,017 thousand**, and
- Current assets in the amount of **BGN 1,734,017 thousand**.



As at 31.12.2025, the Issuer complies with all three financial ratios.

These three ratios will be calculated on a quarterly basis.

The maturity date of the issue is 08.04.2033. The payment of the principal is in four installments, the last of which coincides with the maturity of the issue. If the date of any principal payment falls on a non-business day, the payment shall be made on the next business day. No other early repayment of part or all of the principal is provided for, except in the following cases:

1) The bond issue may be redeemed early at any time at the issuer's request, subject to one month's notice given by the issuer to the bondholders. In the event of early repayment of the issue, the issuer undertakes to pay the interest payments due as of the date of early repayment;

2) the cases of acceleration and early repayment explicitly defined in the Agreement dated 17.04.2026 with the Bondholders' Trustee and in item 5 of the Offer to subscribe bonds;

3) cases of default specified in *item 8.11., section "Acceleration"* of this Document, upon the occurrence of which the bondholders' trustee shall consider this bond loan to be early payable (in accordance with Art. 13 of the contract for the performance of the function of "Bondholders' Trustee");

4) The terms and conditions governing amendments to the terms of the bond issue – Amendments to the terms of the bond loan (to the extent permitted by applicable law) may be made by the Company on an exceptional basis and only with the prior consent of the bondholders, adopted by a resolution of the General Meeting of Bondholders, in accordance with the requirements of applicable law regarding its convening and conduct.

Pursuant to Article 100b, paragraph 3 of the POSA, changes to the terms under which the bonds were issued, including the specific parameters of the bond issue, may be made no later than two months prior to the maturity of the bond issue. In the event that the decision is for a partial early repayment of the bond issue, the redemption shall be made proportionally for each bond issued.

Amendments to the terms of the bond loan:

Amendments to the terms of the bond loan (to the extent permitted by applicable law) may be made by the Company on an exceptional basis and only with the prior consent of the bondholders, adopted by a resolution of the General Meeting of Bondholders, in accordance with the requirements of applicable law regarding its convening and conduct. The Company provides the following conditions for making changes to the parameters of the bond loan:



Parameters subject to change

In order to protect the interests of bondholders, changes are permitted to the following terms and conditions of the issue: the dates of interest and principal payments, the frequency of such payments, the interest rate, including the method of determining the interest rate and the basis for calculating interest payments; the dates of principal payments, the frequency of such payments, and the amount of principal payments in accordance with the approved repayment schedule; provision of additional collateral—an addendum to the “Bond Loan” insurance contract or a change in the type of collateral, other parameters of the issue, such as financial ratios that the issuer has agreed to comply with. In the event of a change in the collateral for the bond issue, the issuer may propose that the current collateral be replaced only with other collateral that meets the requirements of Article 100h of the POSA.

Prerequisites and conditions for making changes

Any changes to the above terms and conditions (parameters) of this bond issue may be made only on the basis of decisions by the competent authorities, in accordance with the procedure and conditions set forth below and in compliance with the legislation in force at the time of their adoption, and upon the occurrence, after the date of the bond issue, of any of the following conditions, in which case a reasonable conclusion may be drawn that the change is in the interest of the issuer and the bondholders:

- serious short-term liquidity difficulties of the issuer and/or companies within its economic group;
- a significant increase in the issuer’s net cash flows, including a breach of another financial ratio of the issuer and/or companies within its economic group;
- a material favorable or unfavorable discrepancy between the expected and actual macro- and microeconomic environment affecting the issuer and/or companies within its economic group.

The aforementioned conditions do not limit or preclude the initiation of changes to the terms of the bond issue in the event that other such conditions are proposed by at least 10 percent of all bondholders or by the issuer’s board of directors.

Facts and/or circumstances that are likely to cause the issuer significant difficulties in servicing its obligations under the bond issue and/or lead to a significant change in the economic environment in which the issuer and/or companies within its economic group conduct their business may be considered prerequisites for making changes to the terms.

Competent authority, quorum and majority for decision-making

The issuer's board of directors has the right to initiate changes to the terms of the issue by convening a GMB through the bondholders' trustee.

Initiation of changes in the terms of the issue can also be carried out by at least 10 percent of the bondholders of the issue. The issuer cannot unilaterally impose a change in the terms and

conditions of the issue. Pursuant to Art. 207 of the Commercial Act, any decision by the issuer to:

- change the terms and conditions under which the issued bonds were subscribed;
- issue new bonds with preferential repayment terms, without the consent of the holders of previous unpaid issues, shall be deemed null and void.

The bondholder is a party to the bond loan agreement; therefore, any amendment to the terms between the issuer and the bondholders must be agreed upon, and the issuer's proposal must be discussed and approved by the GMB.

Consequently, changes to the terms of the bond loan may be made only with the prior consent of the GMB of the current issue, subject to the quorum and majority rules, pursuant to the provision of Art. 214, para. 5 of the Commercial Act and in compliance with the requirements of Art. 100b, para. 4 of the Public Offering of Securities Act. Any decision to change the parameters of the bond issue shall be made by the GMB, at which no less than 2/3 (two-thirds) of the issued bonds are represented, by a resolution adopted by a majority of no less than 3/4 (three-quarters) of the bonds represented. Changes to the terms under which the bonds were issued, including the specific parameters of the bond issue, may be made no later than two months prior to the maturity of the bond issue. In the event that the decision is for a partial early repayment of the bond issue, the redemption shall be made proportionally for each bond issued.

The rights granted by the corporate bonds subject to this offering are not and cannot be significantly limited by rights granted by another class of securities, or by the provisions of an agreement or other document.

8.8. Nominal interest rate and terms and conditions related to interest payable

The interest rate on this bond issue is floating at 6-month EURIBOR + 3.00%, but not less than 5.00% and not more than 7.50%, with an interest calculation convention of Actual Days in the Period over Actual Days in the Year (Actual/365L, ISMA – Year). Interest is payable semi-annually.

For the first six-month period, the interest rate is determined by the 6-month EURIBOR valid on the third business day prior to the date of registration of the issue with the Central Depository, plus a spread of 300 basis points. Three business days before the due date of each interest payment, the value of the 6-month EURIBOR announced for that day is taken and a premium of 300 basis points. In case the value thus obtained is lower than 5.00%, the minimum value of 5.00% annual interest and no more than 7.50% annual interest shall apply. The interest calculated using the method described above is fixed and applied accordingly for the upcoming 6-month period, after which the described algorithm is applied again. The amount of the interest payment for each 6-month period is calculated by applying the resulting fixed value as simple interest on the face value of the bonds held, or on the remaining principal, for each 6-month period, rounded to the second decimal place.

The index used to determine the variable component, to which the 3.00% premium is added to calculate the floating interest rate on the current bond issue on an annual basis, is the 6-month Euribor. EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) is a benchmark used in money markets



in the European Union. This is the interest rate at which first-class banks in the Eurozone lend each other funds in EUR on short-term deposits. It is determined at 11:00 a.m. and published after 12:00 p.m. Central European Time (CET) for spot value (T 2). The administrator of EURIBOR is the European Money Markets Institute (EMMI), located in Brussels, Belgium, which conducts an annual assessment of the index determination methodology. Information on the currently published and historical data of the EURIBOR index is available on the agency's website (www.emmi-benchmarks.eu).

As of the date of issuance of this bond issue (08.04.2026), the EURIBOR rate is 2.488% and was determined on 01.04.2026. (3 business days prior to the issuance of the bond issue, taking into account official holidays and non-business days for the Bulgarian and German markets).

Provisions Regarding Interest Payable

The bond loan has a term of 7 (seven) years with semi-annual coupon payments, calculated on a simple interest basis for the individual six-month periods on the nominal value of each bond, under the ISMA Actual Number of days in the period/Actual number of days in the year (act/act, Actual/365L, ISMA-Year). The calculation of the interest yield on the current bond issue for each of the six-month periods is based on the following formula:

$$CI = NV * IR * AD / ADy$$

where:

CI– nominal amount of the six-month coupon income of a bond;

NV - Nominal value of one bond;

IR – the specified interest rate on an annual basis;

AD– actual number of days between the date of the last coupon payment or the first day from which interest begins to accrue until the date of the next coupon payment;

ADy - actual number of days in the year.

The amount of the interest payment for each 6-month period is calculated as simple interest on the nominal value of the bonds held, or on the remaining principal, for each 6-month period, rounded to the second decimal place.

The date on which interest becomes payable and the interest maturity dates

Given the fact that the date of the bond loan is 08.04.2026, the first interest payment is due after 6 (six) months from the date of conclusion of the bond loan, namely - 08.10.2026. Each subsequent interest payment will be made upon the expiration of 6 (six) months from the previous one. If the due date for interest payments falls on a non-business day, payment shall be made on the next business day.



The interest payment dates are as follows: 08.10.2026, 08.04.2027, 08.10.2027, 08.04.2028, 08.10.2028, 08.04.2029, 08.10.2029, 08.04.2030, 08.10.2030, 08.04.2031, 08.10.2031, 08.04.2032, 08.10.2032, 08.04.2033

The principal payment dates are as follows: 08.04.2030, 08.04.2031, 08.04.2032, 08.04.2033

If the payment date falls on a non-business day, payment shall be made on the next business day. The actual yield that potential investors in the bonds would realize will typically differ from the nominal income expressed in the interest coupon and will depend on a number of factors, including the purchase price of the bonds, the period during which the bonds are held by the specific investor, and others. Bondholders listed in the bondholders' register maintained by the Central Depository 3 (three) business days prior to the date of the respective interest payment, or 3 (three) business days prior to the date of the final interest/principal payment, which coincides with the full maturity of the issue, are entitled to receive principal and interest payments. Interest payments and principal payments on the bond issue shall be made via bank transfer to each bondholder. Payment will be made through the CD, according to a signed contract.

The date of the last interest payment and the maturity of the issue is 08.04.2033.

Example interest payments on the bond loan:

No. of Interest payment	Date (day, month, year)	Actual number of days in the period	Actual number of days in the year	Interest	Total interest payment amount*
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 €

* The information regarding the amount of the first interest payment is based on the 6-month EURIBOR rate published on 01.04.2026. The information regarding the amount of the second through fourteenth interest payments is illustrative and is calculated based on the 6-month EURIBOR used to determine the applicable interest rate for the first interest payment. The specific amounts of interest payments No. 2 through No. 14 may differ significantly from those listed in the table and will depend on the level of the 6-month EURIBOR applicable to the respective interest payment.

The first interest payment under this issue is due to be made - the payment date is 08.10.2026 (Thursday).

Validity period of claims for interest payments and repayment of principal

According to Article 111, letter "c" of the Obligations and Contracts Act (OCA), upon the expiration of a three-year statute of limitations, receivables for rent, interest and other periodic payments are extinguished. The general five-year limitation period under Article 110 of the OCA applies to the principal. The statute of limitations begins to run from the day the claim becomes due.

8.9. Due date

The maturity date of the issue is 08.04.2033. The payment of the principal is in four installments, the last of which coincides with the maturity of the issue. If the date of any principal payment falls on a non-business day, the payment shall be made on the next business day. No other early repayment of part or all of the principal is provided for, except in the following cases:

- exercise by the Issuer of its right to redeem the bond issue early at any time, with one month's notice given by the Issuer to the bondholders. In the event of early repayment of the issue, the issuer undertakes to pay the interest payments due as of the date of early repayment. In case of partial early repayment, the remaining installments for repayment of the principal are reduced proportionally. *Early repayment of the issue is not possible until 3 (three) months have passed from the date of conclusion of the bond loan, which date is the date of registration of the bond issue with the Central Depository AD, namely 08.04.2026.*
- the cases of acceleration and early repayment explicitly defined in the Agreement dated 17.04.2026 with the Bondholders' Trustee and in item 5 of the Offer to subscribe bonds;
- cases of default specified in item 8.11., section "Acceleration" of this Document, upon the occurrence of which the bondholders' trustee shall consider this bond loan to be early payable (in accordance with Art. 13 of the contract for the performance of the function of "Bondholders' Trustee");
- the envisaged conditions and procedure for changing the terms of the bond issue specified in this Prospectus.

Detailed information on loan amortization mechanisms, including repayment procedures

The bond loan is amortized through partial repayments of the principal. The amounts are transferred through the Central Depository.

Principal payments on the bond issue

No. of principal payment	Date of principal payment	Amount of payment
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 €

All principal payments due on a bond are made in EUR. Bondholders listed in the bondholders' register maintained by the Central Depository no later than 3 (three) business days prior to




the date of the respective interest payment, or 3 (three) business days prior to the date of the final interest/principal payment, which coincides with the full maturity of the issue, are entitled to receive principal payments. Interest payments and principal payments on the bond issue shall be made via the CD under a concluded contract.

8.10. Indication of return Method of calculating return

The interest rate on this bond issue is floating at 6-month EURIBOR + 3.00%, but not less than 5.00% and not more than 7.50%, with an interest calculation convention of Actual Days in the Period over Actual Days in the Year (Actual/365L, ISMA – Year). Interest is payable semi-annually.

The realized income when investing in bonds from the current issue depends on the holding period, the initial purchase price and the subsequent sale price.

The return for the holding period of a bond (Holding Period Return – HPR) is determined by the formula:

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

where:

HPR – the yield for the holding period of the bonds;

P1 – the selling price of the bond;

P0 – the purchase price of the bond;

$\sum CF$ – the sum of the cash flows (interest and principal) on the bond for the holding period.

The method for changing the dates of interest payments, the principal payment, as well as the amount of the interest rate are described above in this Prospectus.

8.11. How are bondholders represented?

In their dealings with the Company, the bondholders as a group are represented by a Bondholders' Trustee. The Issuer has entered into an agreement with Texim Bank AD to perform the function of "Bondholders' Trustee" and has undertaken to ensure that the provisions of the Public Offering of Securities Act regarding the Bondholders' Trustee are applied to the bonds accordingly.

Art. 100d, para. 3 of the POSA contains restrictions regarding the persons are eligible to be Bondholders' Trustee, including that the following may not serve in this capacity: (a) any bank or investment firm which underwrites the bond issue or which is a trustee in respect of bonds of another class issued by the same issuer; (b) any bank or investment firm that is a bondholder and holds more than 20 percent of the same bond issue (c) any bank or investment intermediary which controls the issuer, whether directly or indirectly, or which is controlled by the bond issuer, whether directly or indirectly; (d) any bank or investment firm to which the issuer, or a party economically related to the issuer within the meaning of § 1, para. 1, item 5 of the Supplementary Provisions of the Credit Institutions Act, has a conditional



or unconditional obligation under a credit agreement or under a bank guarantee issued by that bank; (e) in other cases, where a conflict exists or may arise between the interest of the bank or the investment firm, or of a person controlling the said bank or investment firm, and the interest of the bondholders.

As of the date of signing the Agreement for acting as Bondholders' Trustee, as well as of the date of the Prospectus for admission to trading on a regulated securities market, Texim Bank AD meets the requirements of At. 100d, para. 3 of the POSA.

The Bondholders' trustee shall act in the best interests of the bondholders in accordance with the resolutions of the General meeting of bondholders. The Bondholders' trustee shall not be liable to the bondholders for any detriment sustained where the acts or omissions of the said trustee are in pursuance of a resolution of the GMB passed by a majority exceeding 1/2 of the votes of the bondholders who subscribed for the loan.

The Bondholders' trustee is entitled to request and receive from the Issuer the information provided for in the relevant legislation and the agreement, which is directly relevant to the performance of its duties as Bondholders' Trustee.

The Trustee is entitled to receive remuneration for performing the function of Bondholders' Trustee in the amount, under the terms, and within the times agreed upon in the agreement.

The Trustee has the right:

- to free access to economic, accounting, and legal documentation that is directly related to the performance of its obligations under the agreement or that is relevant to the analysis of the Issuer's financial condition or the assessment of the condition of the collateral;
- to request and receive any documents forming part of or related to the collateral;
- to access the register of bondholders whose interests it represents;
- to convene a GMB under Art. 214 of the Commercial Act

Unless otherwise provided by law, the Trustee has the right to exercise his rights under the agreement independently and at his own discretion.

The Bondholders' trustee is obliged :

- to analyze the Issuer's financial statements within 14 days of their disclosure, including monitoring compliance with the financial ratios established in the offer , as well as to assess the impact of the regulated information disclosed by the Issuer on circumstances affecting its financial condition, within 7 days of its disclosure, in view of the Issuer's ability to fulfill its obligations to the bondholders;
- upon establishing a deterioration in the Issuer's financial position, within three working days of the expiration of the period for conducting the analysis under item 1, to request information and evidence of the measures taken to ensure the fulfillment of the Issuer's obligations under the bond issue;

- within the term and under the conditions of Art. 100g, para. 1, item 3 of the POSA, to submit to the regulated market where the bonds are traded, and to provide the FSC with a report for the elapsed period, containing the information under Art. 100b, para. 8 of the POSA regarding compliance with the terms and conditions of the bonds, as well as information regarding:
 - a) the status of the collateral of the bond issue, where such conditions exist;
 - b) the financial position of the Issuer in view of its ability to fulfill its obligations to the bondholders;
 - c) the measures taken by the Issuer pursuant to Art. 100g, para. 1, item 2 of the POSA;
 - d) the actions taken by the trustee in the performance of his duties;
 - e) the presence or lack of the legally established obstacles, pursuant to Art. 100d, para. 3 of the POSA, to be a Trustee of the bondholders;
- regularly check the availability and condition of the Collateral.
- to respond in writing to bondholders' questions regarding the issue;
- to monitor the timely execution of payments due under the bond issue and in the established amount;
- within 14 days of the expiry of the deadline for submitting the report under Art. 100f, para. 1, item 2 of the POSA, if it has not been submitted within the deadline, to submit information about this to the regulated market where the bonds are traded and to the FSC;
- The Trustee has the right, when there are circumstances on the basis of which it can be assumed that a change has occurred in the issuer's situation, including a decrease in the amount of the Risk Exposure below the Minimum Value of Risk Exposure within the meaning of the Agreement with the Trustee, to request the provision of additional collateral for the receivables of the bondholders under the Issue in accordance with the requirements of the POSA, within 20 (twenty) days from the establishment.

In the event of default on an obligation of the Issuer under the terms of the issue, the Trustee is obliged to:

1. to notify the regulated market on which the bonds are admitted to trading and the FSC about the Issuer's default by the end of the business day following the day of becoming aware;
2. to take the necessary actions to protect the general rights and interests of bondholders, including:
 - a) to require the Issuer, until the Minimum Value of Risk Exposure is reached, to supplement or ensure the supplementation of the collateral by a third party to the minimum amount required under this contract;
 - b) to notify the Issuer of the amount of the bond loan that becomes due in the event of default, as well as in the event of overdue payment of a certain part of the monetary obligations to the bondholders;
 - c) to proceed with enforcement against the collateral of the issue in the cases and manner permitted by law;
 - d) to bring claims against the Issuer, to represent the bondholders and to defend their rights in the claims proceedings, including and/or;

e) to file an application for the opening of bankruptcy proceedings against the Issuer and to represent the bondholders and protect their rights in the bankruptcy proceedings against the Issuer;

f) to proceed to individual enforcement under the Civil Procedure Code against the Issuer or third parties who have provided collateral in connection with the Issuer's obligations under the bond loan.

3. to notify by the end of the next business day the regulated market on which the bonds are admitted to trading and the FSC of the actions taken under item 2.

In the event that the Trustee finds a Change in the collateral, it shall be obliged to notify the Issuer in writing thereof, as well as of the amount of the Risk Exposure for which the Issuer should provide additional collateral. The Issuer undertakes to fulfill its obligation to maintain the Minimum Value of Risk Exposure including by providing additional collateral, within 20 days of receiving the notice from the Trustee;

The Trustee shall retain the resolutions of the GMB convened by it and by the Issuer, and upon request by a bondholder, shall be obligated to provide the bondholder with a copy of the resolution of the relevant GMB.

The Trustee undertakes to perform the actions specified in the Agreement for the protection of the common rights and interests of the bondholders, constituted and acting as a General Meeting of Bondholders, and not for the purpose of protecting the individual rights and interests of the bondholders, for the protection of which they act on their own behalf and at their own expense.

The Trustee is obligated to act in the best interests of the bondholders.

In the Trustee's relationship with the Issuer, the Trustee's obligations shall also be interpreted as its rights to perform the aforementioned actions.

Acceleration

Pursuant to the agreement governing the role of "Bondholders' Trustee" if one or more of the events listed below occurs, the Trustee ***shall deem the bond issue to be accelerated***:

- The Issuer fails to fulfill its obligation to obtain and maintain insurance to secure the issue;
- The Issuer fails to fulfill its obligation to take out additional insurance to reach the Minimum Value of Risk Exposure within 20 days of becoming aware of, or upon receipt of a notice from the Trustee regarding, a change in the status of the collateral;
- The Issuer fails to fulfill, in whole or in part, its obligation to pay interest and/or principal on the Issue, and such failure continues for more than 30 days from the due date of the relevant payment (Default);
- Occurrence of an insured event within the meaning of the insurance contract;
- The insurer refuses to pay (regardless of the grounds) insurance compensation;
- Proceedings for the declaration of bankruptcy have been initiated against the Issuer, including in the cases provided for in Article 626 of the Commercial Act;



- Proceedings for termination through liquidation have been opened for the issuer except in cases of termination due to merger, acquisition or other form of transformation;
- The Issuer commits a violation of two or more of the financial indicators under the Issue and based on the actions taken by the ISSUER, the set parameters are not achieved within a 6-month period, and the issuer has nevertheless not taken any action to prepare a program for bringing it into compliance with the requirements, which program shall be proposed for approval by the General Meeting of Bondholders. For the avoidance of doubt, failure to comply with any one of the three indicators that the Issuer has undertaken to maintain until the full repayment of this bond issue shall not be deemed a default under the bond issue.
- The Issuer has failed to fulfill its commitment to subsequently admit the bond issue to trading on a regulated market within six months of the issuance of the bond loan; if this scenario occurs, the Issuer has failed to fulfill its obligation under Article 100a, para. 2 of the POSA to redeem a bondholder's bonds at their issue price within 7 days of receiving a request from the bondholder.

Pursuant to Art. 13, para. 2 of the Agreement with the Trustee of the Bondholders, upon the occurrence of any of the conditions set forth in Art. 13, para. 1 of the Agreement, as described above in this section of the Prospectus, the Trustee shall notify the bondholders of the Issue and, upon a bondholder's written request to declare the Bond Loan prematurely due, shall convene a General Meeting of Bondholders to adopt a resolution to that effect.

The contract for the performance of the function of "Bondholders' trustee" is available for public review in hard copy at the management address of the Issuer- city of Sofia 1592, region Iskar, 43 Christopher Columbus Blvd., as well as on the management address of the Trustee - city of Sofia, 117 Todor Aleksandrov Blvd.

Rules set out in the Commercial Act regarding the GMB

The General Meeting of Bondholders is convened by the bondholders' representatives by means of a notice published in the Trade Register at least 10 days prior to the meeting. A General Meeting of Bondholders is also convened at the request of bondholders representing at least 1/10 of the relevant bond issue, or at the request of the company's liquidators if liquidation proceedings have been initiated.

The representatives of the bondholders are required to convene a General Meeting of Bondholders upon notification by the management bodies of the joint-stock company regarding:

- change the terms and conditions under which the issued bonds were subscribed;
- a proposal to issue a new issue of preferred bonds.

Each bond issue forms a separate GMB. The rules for the GMS apply accordingly to the GMB. The right to vote on book-entry bonds is exercised by the persons holding bonds 5 /five/ days before the date of the GMB.

Representation of bondholders at the General Meeting of Shareholders

The Issuer's Articles of Association contain no explicit provisions regarding the conditions for holding GMB and their representation at the GMS. In this regard, the provisions of Art. 209, para. 1 and Art. 214 of the Commercial Act and the provisions of the POSA apply. Pursuant to Art. 100a of the POSA, where there is an agreement with a trustee for the bondholders, Articles 208, 209(2), and 210–213 of the Commercial Act do not apply.

At the first General Meeting of Bondholders held on 30.04.2026, 100% of all bonds in the issue were represented, and the selection of Texim Bank AD as the Bondholders' Trustee was unanimously confirmed. No other decisions were adopted by the bondholders at the meeting.

9. Reasons for the offer and use of proceeds

The corporate bonds of STARCOM HOLDING AD were offered for initial sale to selected investors—no more than 149 —under the terms of a private placement. This offering is being conducted to facilitate secondary trading on the BSE, which will allow access to a broader range of potential investors and establish a market value for the securities.

The company issued the bond loan, according to a decision of the General Meeting of Shareholders dated 01.04.2026, with the following purpose:

- purchase of debt financial instruments, including bonds;
- purchase of equity instruments for the purpose of profitability;
- acquisition of companies in the group's sectors of operations;
- management, optimization and financial support of existing companies in the issuer's group, including through capital increases and/or provision of loans;
- to cover the costs of issuing the bond loan in the private (non-public) placement and its admission to trading on a regulated market.

As of the date of this prospectus, the Company holds 20,000 bonds from the issue with a total par value of EUR 200,000 thousand, which were redeemed following the private placement of the issue. The redemption of the bonds was carried out due to the fact that, at that time, the Company's management had not identified investment opportunities that sufficiently met the objectives set forth in the offering proposal for the issue pursuant to Article 205, (2) of the Commercial Act and described above. In view of this, the Company has taken a decision to redeem the bonds, maintaining its intention to dispose of them through sale to investors upon identification of suitable investment opportunities.

The Company's management is actively exploring and evaluating investment opportunities that align with its strategic objectives, giving priority to projects that combine high returns with strategic alignment to the Company's direction of development. The specific timeline for the sale of the redeemed bonds depends on the identification of such opportunities, and the

final decision will be made following their detailed evaluation. The Company's management aims to complete the sale within the shortest reasonable time.

Investors should note that, as of the date of this prospectus, no specific deadline can be specified for the sale of the redeemed bonds, as this depends on market and business factors beyond the Company's direct control. Information regarding progress in identifying investment opportunities and the upcoming sale of the bonds will be disclosed in a timely manner in accordance with applicable disclosure requirements.

With respect to the fulfillment of obligations under the issue upon maturity, the Company confirms that, regardless of whether it has sold the repurchased bonds by the relevant date, it will fulfill all obligations arising from the terms of the bond issue, including the obligation to pay the interest and principal due. If, on the relevant maturity date of such bonds, the Company still holds some or all of the redeemed bonds and has not disposed of them, the Company shall not assert any claims for payment of interest on the bonds that are in its possession, insofar as it acts as both issuer and holder with respect to them, which precludes the creation of a valid claim for interest/principal in favor of the Company. For the avoidance of doubt, this circumstance does not in any way affect the rights of the other bondholders and their claims for principal and interest.

The Company confirms that it has sufficient financial resources to service all obligations under the issue upon maturity, including the payment of interest due to all bondholders other than the Company itself. The Company's management is taking the necessary measures to ensure liquidity sufficient for the full and timely fulfillment of the obligations under the issue, and the fact that the Company owns its own bonds from the issue does not constitute an obstacle to the proper servicing of obligations to the other bondholders and does not affect their rights within the meaning of the applicable legislation and the terms of the issue.

10. Conflict of interests

To the best of the Issuer's knowledge, there are no interests and/or holdings, including conflicting interests, that are material to the issue/offering.

There is a relationship between the issuer and the insurer IC Euroins AD, which provides the collateral for the issue, due to the issuer's indirect control over the guarantor. In connection with the foregoing, insofar as the principal business activity of IC Euroins" AD is insurance, which includes the class "Insurance against miscellaneous financial losses," there is no conflict of interest in the conclusion of an insurance policy which secures the obligations of a person with an indirect interest in the company's capital, since, with respect to the policy, an actuarial justification is always performed and the assumed risk is assessed against the company's risk appetite, regardless of the insured person and whether or not they are affiliated with the insurer.



11. Available documents

During the validity period of this document, the documents listed below may be reviewed as follows:

Articles of Association of STARCOM HOLDING AD – under the company's account in the Commercial Register at the Registry Agency: <https://portal.registryagency.bg/>

Annual audited consolidated financial statements of STARCOM HOLDING AD for 2025, together with the independent auditor's report and the management report:

- on the Financial Services Commission's website www.fsc.bg;
- on the BSE's website www.bse-sofia.bg;
- On the company's website: <https://starcom.bg/informatsiya-za-investitori/finansovi-otcheti>
- On the company's account in the Commercial Register with the Registry Agency <https://portal.registryagency.bg/>
- On the website of the specialized media for the disclosure of regulated information – www.x3news.com

This Prospectus:

- On the company's website: <https://starcom.bg/informatsiya-za-investitori/obligatsii>
- after the possible approval of the Prospectus - at the FSC on the website www.fsc.bg;
- on the BSE's website www.bse-sofia.bg;

During the validity period of the Prospectus, the contract for the performance of the function of "Bondholders' trustee" and insurance policy No. 12900100000113, concluded with the insurer Euroins Insurance AD will be available on the issuer's website: <https://starcom.bg/>. The contract for the performance of the function of "Bondholders' trustee" will also be available on the website of the bondholders' trustee Texim Bank AD: www.teximbank.bg.

12. INFORMATION UNDER ANNEX 21 OF DELEGATED REGULATION (EU) 2019/980 (GUARANTEES)

12.1. Nature of the guarantee

According to a decision of the General Meeting of Shareholders of 01.04.2026 of STARCOM HOLDING AD, to secure the claims of the bondholders on the principal of the bond loan with a total nominal value of EUR 200,000,000 (two hundred million), including in cases of extension of the term/maturity of the issue, as well as the claims for all interest due on the principal, of the current bond issue with ISIN BG2100013262, the issuer concluded on 20.04.2026 an Insurance Contract "Bond Loan" with Insurance Company Euroins AD (IC Euroins AD), UIC 121265113, seat and management address: Sofia, 43 Christopher Columbus

Blvd., in favor of the Bondholders' Trustee, as a representative of the Bondholders, who will have the status of insured within the meaning of the Insurance Code.

The insurance constitutes a "Bond Loan" Insurance Contract and provides 100% coverage of the risk of non-payment by the Issuer of any and all interest and/or principal payments (regardless of the basis for such payments becoming due and payable, including in cases where the issue is accelerated), with the insurance contract remaining in effect until the date of full repayment of the bond issue, and the Insured retains all rights to receive insurance coverage upon the occurrence of an insured event during the term of the insurance policy. The insurance contract does not cover interest for late payment, penalties and any other obligations of the Issuer, except for its obligations to pay the principal and interest on the bonds of the Issuer.

In the event of changes to the terms of the issue, including a postponement of the maturity date, changes to the interest rate, frequency, and terms of interest and principal payments, changes in financial ratios, as well as other changes to the terms that the Issuer is obligated to comply with, including a possible change and/or establishment of additional collateral for the bondholders' claims, all changes will be reflected in the insurance policy through the signing of an addendum between the parties, which will accurately reflect the amended parameters of the bond issue in accordance with the resolution of the general meeting of bondholders, so that the insurance contract remains in effect under the amended terms until the expiration of the new term of the bond issue.

The total insured amount under the insurance policy is EUR 293,750,000 (two hundred ninety-three million seven hundred fifty thousand), equal to the sum of all principal amounts and interest under the bond loan, effective from 08.04.2026, until the remaining principal and interest obligations are fully repaid, including two additional months of coverage.

The provisions of the POSA regarding the Bondholders' Trustee and securing a public bond issue will apply to the bonds.

12.2. Guarantee scope

The date of conclusion of the insurance policy is 20.04.2026. The term of insurance policy No. 12900100000113 is until 24:00 on 08.06.2033. The insurer IC Euroins AD covers the risk of non-payment by the policyholder STARCOM HOLDING in favor of each bondholder to whom a contribution is due and payable (regardless of the basis for due and payable, including in cases of declaring the issue as early payable) on principal and/or contractual interest on an issued bond issue with ISIN BG2100013262. The insurance does not cover interest for late payment, penalties and any other obligations of the Policyholder, except for its obligations to pay the principal and interest on the bonds from the issue. The insured event shall be deemed to have occurred if, within 30 days of the due date of any principal and/or interest payment due under the issue (including if, within 30 days of the issue being declared accelerated) the Insurer has not credited the bank account of the Central Depository (CD) servicing payments on the Issue in accordance with the agreement concluded between the Issuer and the CD for the payment of interest and/or principal on the bond issue with ISIN BG2100013262, registered with the CD for the full amount of the amounts due under the respective payment.

An insured event also occurs in any case of a declared acceleration of the bond issue in accordance with the terms of the bond issue, if within 30 days of the date of the declared early call of the bond issue, the Insurer (the Issuer) has not credited the Central Depository's bank account servicing payments on the Issue, in accordance with the agreement concluded between the Issuer and the Central Depository for the payment of interest and/or principal on the bond issue with ISIN BG2100013262, with the full amount of the sums due on the bond issue declared to be due and payable.

The bondholders' trustee is obliged to act with the care of a good trader with a view to preventing and limiting the possibility of an insured event occurring, by coordinating his actions with the Insurer and carrying out the instructions given by him. He shall notify the Insurer in writing and shall provide relevant evidence upon the occurrence of an insured event. In case of delay in payment, the Trustee is obliged to: 1. To take all necessary actions to obtain payment or to obtain unequivocal evidence that payment will not be made; 2. To take all legal and factual actions necessary to obtain overdue payments; 3. To take all necessary measures to preserve its rights against the Issuer, its guarantors or other persons. 4. To notify the Insurer of the expected insured event, as well as to take the actions pursuant to the Insurance Contract to submit the Bondholders' claims for the insurance compensation.

When taking out the insurance the Company has responded to all written questions posed by the Guarantor pursuant to Article 362 of the Insurance Code.

It should be noted that there may be circumstances under which the Issuer may take steps to terminate the insurance policy. Such circumstances (non-exhaustive list) may include: a material deterioration in the insurer's financial condition or creditworthiness; changes in applicable regulations; the availability of alternative collateral that provides an equivalent or high level of protection for the interests of the bondholders, changes in the parameters of the bond issue, such as restructuring of the terms of the issue, a partial or significant reduction in the outstanding amount of the bond loan, early repayment, or refinancing. In all cases, any change regarding the security for the bond issue, including termination or replacement of the insurance, may be made only following a resolution of the General Meeting of Bondholders, adopted in accordance with the procedures and conditions of applicable law and the terms of the issue.

12.3. Guarantor

1.3.12. Responsible persons

Pursuant to the POSA, the guarantor, IC Euroins AD, represented by Romyana Betova and Yoanna Tsoneva, is jointly and severally liable with the members of the Issuer's Board of Directors for any damages caused by false, misleading, or incomplete information contained in the Prospectus. The preparer of the company's 2025 annual financial statements—Lyudmila Dragoeva—is jointly and severally liable with the persons referred to in the preceding



sentence for damages caused by false, misleading, or incomplete information in the financial statements prepared by her, and the registered auditor—for damages caused by the financial statements of IC Euroins AD audited by them.

No statements or reports from third-party experts have been used in the Document other than those from the persons responsible for preparing the information regarding the Guarantor.

12.3.2. Risk factors

The following risks are specific to the insurer's activities:

- **Sector risk**

Sector risk arises from the impact of legal and regulatory changes on income and cash flows in the industry, from the aggressiveness of management, from strong competition, etc. In regard to IC Euroins AD this risk is determined by the state and development trends in the insurance sector. In this regard, the main risks affecting the activity of the sector are:

- change in demand for insurance services and products;
- presence of strong competition;
- price dumping of the main insurance products;
- lack of opportunities to expand the market due to the reduction of the gross domestic product;
- risks of changes in the regulatory framework - the main activity of IC Euroins AD is based on the current legal framework and established international practices for insurance risk management.

From a regulatory perspective, the compliance function notifies the administrative, management and supervisory body (AMSB) of the Company for changes in the legal and regulatory environment on a regular basis. When a significant risk of non-compliance occurs, it alerts the Management to take adequate and timely measures. The function actively interacts at the sector level through the local insurance association in discussing and issuing opinions on bills and drafts of other regulatory acts related to the activity of insurers.

With regard to sector risks related to the products and prices of insurance services, the Company manages them by maintaining an adequate product mix, regular review of the products and application of competitive prices that correspond to the Company's appetite for the given insurance in a specific market. In this sense, the Company continues to work on the possibilities of expanding its activity outside the territory of the Republic of Bulgaria, thus minimizing the possible effects of realizing the risk of lack of opportunities to expand the market due to the reduction of the gross domestic product. As a participant in the Single European Market, this is possible based on its provided freedoms.

- Business risk related to the occurrence of large claims

Due to the representative nature of the product structure in the insurance portfolio of IC Euroins AD compared to the same of the insurance sector in the country, there are no specific business risks specific only to the Company, compared to other representatives of the sector.

Natural disasters: these events can cause considerable damage to insured property of citizens and companies, as well as to motor vehicles.

Regarding the amount of claims that would be caused by natural disasters to the vehicle fleet insured in IC Euroins AD, it is considered to be minimal considering two factors:

- The company has a broad portfolio of cars insured against natural disasters throughout the country, which leads to the distribution (diversification) of the risk of such events over a large population and thus minimize the effects of disasters given the fact that they affect a very limited area of the country.
- Insured cars are easily mobile and, accordingly, the risk of damage due to natural disasters is partially reduced, since some natural disasters are predictable and their territorial spread is relatively slow and limited.

The amount of claims on insured real estate that the Company could incur from natural disasters is limited by the reinsurance program maintained by IC Euroins AD. In order to monitor the exposure of the Company's portfolio to the risk of natural events, an assessment of the accumulated risk of such events is prepared every six months by CRESTA zones (CRESTA – Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Target Accumulations). In order to allocate and aggregate risks assumed by insurance companies, which is used for further modeling of the insurance portfolio, the territories of the countries are divided into so-called "accumulation zones" or CRESTA zones.

Major accidents: the major industrial risks that can cause major accidents in insured production sites have an extremely insignificant, almost 0 share in the Company's portfolio. Their impact is very limited, as the risks associated with major accidents are fully covered by the reinsurance contracts of the Company.

Terrorist acts: in 2012 a terrorist act was committed for the first time in Bulgaria. However, it is generally accepted that, due to its precedent nature, terrorism does not endanger the insured objects and / or cannot cause the occurrence of risks covered by insurance companies operating in the field of non-life insurance. According to the general terms and conditions of IC Euroins AD, terrorism is an excluded risk according to international clause G51, but at the request of the client and payment of an additional premium, after the agreement of Headquarters (HQ), such coverage can also be provided. Since 2018, the Company has secured automatic reinsurance cover for the Terrorism risk, which is included in both the proportional Bouquet contract and the non-proportional Risk & CAT XL contract.



- Company risk

Company risk is determined by the nature of the activity of a company, and for each company it is important that the return on invested funds and resources corresponds to the risk associated with this investment.

The main company risk for IC Euroins AD is related to the possibility of reducing the income from insurance premiums and realizing a negative financial result from the activity. This affects the dividends received.

Company risk combines business risk and financial risk.

Business risk is predetermined by the very nature of the company's activity. It is defined as the uncertainty associated with the receipt of income inherent in the industry in which the company operates. The nature of the non-life insurance business is based on pricing and managing risk in its various manifestations through the management of a portfolio of insurance products.

Business risk is characterized by:

- The impossibility of predicting the moment of occurrence and the magnitude of claims caused by events such as natural disasters, major accidents and acts of terrorism;
- Presence of liquidity risk;
- Presence of operating risks;
- Liquidity Risk

Liquidity risk is related to the possibility of IC Euroins AD not to repay the agreed amount and/or its obligations when they become due. This risk is minimized given the existence liquidity risk, insurance reserves and current cash flows management policies, and maintaining the solvency of the Company.

In 2022 a Liquidity Risk Management Policy was adopted by IC Euroins AD.

- Credit Risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not pay its debt to IC Euroins AD, The Company is exposed to this risk in relation to various financial instruments such as, for example, in providing loans, incurring receivables from customers, depositing funds, investment in bonds and others.

The company holds assets in a trading portfolio for the purpose of credit risk management by analyzing the credit quality of the securities based on the ratings of various rating agencies such as Fitch, BCRA, Moody's, BAKR.

IC Euroins AD has adopted a policy to write off overdue receivables from insured persons (direct insurance) due to early termination of the insurance contract. The contract is terminated unilaterally due to non-payment of the next installment of the insurance premium within the term agreed in the insurance contract. The company takes advantage of its right to terminate the contract in case of non-payment of the deferred installment up to 15 days after



the expiry of the due date of the installment. Uncollected receivables under insurance contracts are written off in full after termination of the contract. This practice does not apply to the Company's key customers and customers with long-standing business relationships.

Separately, all insurance and reinsurance receivables are subject to impairment according to the Company's accounting policy based on the days of overdue premiums under the insurance policies.

- Price Risk

The Company's exposure to price risk is related to financial assets reported at fair value, which include shares and bonds traded on the BSE and on other regulated markets.

For these instruments there is a risk that the fair value of future cash flows under a financial instrument will fluctuate due to changes in market prices (other than those related to interest rate or currency risk) regardless whether these changes are caused by factors, specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting the market.

Price risk is managed by analyzing investee companies based on their operational activity.

- Operational risks

Operational risks are related to the structure of the insurance portfolio, which includes:

- Scope of insurance protection, degree of risk diversification, concentration of products by types, markets, customers and regions;
- The existence of a risk assessment, analysis and management policy, including a reinsurance program;
- Risk management at the individual product and customer level;
- Operational risk management by adopting limits, implementing adequate information technology, internal control system and independent audit;
- Policy on formation of insurance reserves.

Operational risks can manifest in the management of IC Euroins AD through:

- Making poor decisions when determining the structure of the insurance portfolio;
- Making poor decisions when determining the policy on the formation of insurance reserves;
- Problems in the operation of the unified management information system;
- Gaps in the functioning of an internal control system;
- Key employees leaving the company and inability to employ personnel with the necessary qualities;
- Risk of excessive increase in the expenses for management and administration, which leads to a decrease in the total profitability of the Company.

The main sources of operational risk in IC Euroins AD (risk factors) are personnel, processes, systems external events. The emergence of operational risk can be caused by internal and external threats.



The internal causes of operational risk include:

1. Gaps in the rules and procedures for carrying out operations and other transactions related to the activities of the Company, their accounting and documentation;
2. Gaps in the organizational structure in the part for distribution of responsibilities between the units and the employees;
3. Non-compliance or incorrect implementation by employees of the rules and procedures;
4. Ineffective internal control of the Company;
5. Others.

External causes of operational risk include:

1. Accidental or intentional actions of individuals and / or legal entities directed against the interests of the Company;
2. Failure or interruption in the operation of systems and equipment that are beyond the control of the Company;
3. Adverse external circumstances that are beyond the control of the Company;
4. Others.

The identification of the operational risk is carried out through constant monitoring, reporting and archiving of the operational events. In order to ensure timely reporting of operational events and create conditions for adequate assessment of operational risk, the Company applies an internal centralized approach through a "Register of operational events", kept by the head of risk management function in IC Euroins AD.

- Financial risk

Financial risk is the risk of registering losses or not realizing expected profits from the Company's investments as a result of incorrect investment policy by IC Euroins AD. It is the additional uncertainty with regard to the investor in obtaining income, when the company uses borrowed or borrowed funds.

The Board of Directors of IC Euroins AD determines the investment policy of the Company in accordance with the Insurance Code and its internal organizational acts. In the investment activity of insurers, the following basic principles are legally defined: the "reasonable investor" principle and the freedom to invest. The objective of the Company's investment process is to preserve the long-term purchasing power of the assets, while achieving a relatively predictable and growing, risk-adjusted, investment income and to ensure that the management of assets and liabilities is based on cash flows and duration. The investment policy of IC Euroins AD guarantees liquidity and solvency to enable the Company to meet its obligations on time. It also guarantees return, which is one of the sources of income for the Company.

The company manages assets in compliance with the principles of reliability, liquidity, profitability, diversification and prudence. Assets in the investment portfolio are stressed on a quarterly basis using a standard Solvency 2 formula.



- Risk of potential negative effects related to Bulgaria's accession to the Eurozone.

Bulgaria's accession to the Eurozone could pose certain potential risks to ZD Euroins AD. Among the main risks are increased competition from large European insurers, which could lead to pressure on prices and market share, as well as a possible short-term increase in claims costs due to inflationary effects following the introduction of the euro. Additionally, the transition to the euro could result in one-time costs related to the conversion of systems and assets, as well as changes in investment income depending on the European Central Bank's interest rate policy. In the long term, the effect of the introduction of the euro and Bulgaria's accession to the Eurozone is estimated to be positive, but requires adaptation to a more competitive and integrated financial environment.

12.3.3. Information about the Insurer

IC Euroins AD was established as a joint-stock company on 19.12.1996 in the city of Sofia with decision No. 1 under company file No. 15457/1996 of the Sofia City Court (SCC), under the name Insurance and Reinsurance Company BALKAN AD. Subsequently, the company changed its name to IC Euroins AD, and by decision No. 1 of 24.03.1998 under company case No. 424/1998, the company's seat and account were transferred to the Sofia District Court. The company is listed in the Commercial Register of the Republic of Bulgaria with a unique identification code (UIC) 121265113. The company is an independent legal entity. The existence of IC Euroins AD is not limited by time or another termination condition, according to Art. 7 of the Company's Articles of Association. The Legal Entity Identification code (LEI Code) of the Company is: 747800G0B61WF68GDU20. The seat and registered address of Insurance Company Euroins AD is: Republic of Bulgaria, city of Sofia 1592, 43 Christopher Columbus Blvd. The company's headquarters is also located at the same address. This is also the official business mailing address of the Company. The Guarantor's website is as follows: <https://www.euroins.bg/>, and the contact phone number is 0700 17 241. The objects according to Article 6 of the company's articles of association and main field of activity are: insurance. IC Euroins AD carries out its activities in accordance with the legislation of the Republic of Bulgaria, as well as with the European legislation with direct effect on the territory of the country.

For the period of the historical financial information considered in this Prospectus, up to the present, IC Euroins AD:

- has not been transformed;
- has not transferred or pledged its enterprise;
- no acquisition or disposal of assets of significant value outside the ordinary course of business has been made;
- there are no claims filed against the company for the initiation of bankruptcy proceedings;
- has not carried out research and development activities.
- no tender offers have been made by third parties to the Guarantor or by the Guarantor to other companies;

- is part of an economic group, does not have subsidiaries and is subject to consolidation;
- there have been no significant changes in the Guarantor's intentions regarding the provision of services and activities by it.

The main regulatory acts that concern the activities of IC Euroins AD, whose subject of activity is general insurance, are the Commercial Act and the Insurance Code.

Insurance Company Euroins AD is one of the first insurers in Bulgaria, and it has received a General Insurance License under the Insurance Act (prom. SG, issue 86 of 11.10.1996) - Insurance Permit under Record No. 8 of 15.06.1998 issued by the National Insurance Council under the Council of Ministers of the Republic of Bulgaria. According to the Insurance Code, IC Euroins AD can carry out active reinsurance under all types of insurance for which the Company has a license.

The change in the company's scope of activity, in accordance with its issued insurance license, was reflected in the register of commercial companies with decision No. 1 of 20.07.1998 in company case No. 9078/1998 of the Sofia City Court, by which the company's registered office was moved back to the city of Sofia.

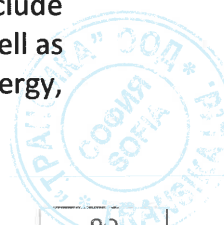
The license of IC Euroins AD was supplemented several times by Decision under Protocol No. 62/09.11.1998 of the National Insurance Council, Decision No. B-8/27.12.1999 of the Directorate of Insurance Supervision, Decision No. B-26/01.02.2001 of the Directorate of Insurance Supervision, Permit No. 398-OZ/29.09.2003 and Decisions No. 859-OZ/27.09.2006 and 1090-OZ/08.11.2006 of the Financial Supervision Commission.

In the period 2006 - 2017, IC Euroins AD was a public company and traded on the Bulgarian Stock Exchange.

With a decision of the GMS of IC Euroins AD dated 29.06.2020 the system of governance in the Company was changed - transitioning from two-tier (Management and Supervisory Board) to one-tier form of governance (Board of Directors). The members of the Supervisory Board (SB) are discharged of their duties and responsibilities. The term of office, number and members of the Board of Directors was determined. At the same GMS changes in Articles of Association of the Company were adopted. The changes were entered in the Commercial Register on 09.07.2020.

Currently, the Company does not have the status of a public company within the meaning of the POSA, its shares are not traded on a regulated market.

IC Euroins AD has been assigned a credit rating by BACR - CREDIT RATING AGENCY AD. BACR is a fully private company, established as a joint-stock company in 2002. Credit Rating Agency AD is registered within the meaning of Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council on credit rating agencies, and is the first Bulgarian and third fully-fledged rating agency in the EU (<https://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>). BACR specializes in assigning ratings to financial institutions, including banks, insurance companies, leasing companies, pension and insurance companies, and others, as well as to bond issues by public and private issuers. The agency's activities also include conducting creditworthiness analyses and assigning credit ratings to municipalities, as well as to Bulgarian companies in a wide variety of sectors—trade, manufacturing, services, energy, construction, and others.



At the last review of the Guarantor's rating, which took place on 13.02.2026, the members of the Rating Committee at BACR decided to confirm the ratings awarded to IC Euroins AD, as follows:

- long-term claims paying ability rating: BBB- with a "stable" outlook;
- National scale long-term rating: A+ (BG) with a "stable" outlook;

expressing its opinion on:

1. maintained a stable financial position during the review period, supported by continued significant increases in share capital;
2. maintained geographic diversification of the insurance portfolio, with relatively strong exposure to a single product within it (Motor Third-Party Liability);
3. maintained a characteristic investment portfolio structure, with high dependence on revaluations and a relatively low share of the most liquid assets within it (government securities and bank deposits);
4. a stable level of coverage of the Solvency Capital Requirement (SCR) was maintained, and continued improvements were seen in some of the liquidity assessment indicators

IC Euroins AD has been assigned a credit rating by Fitch Ratings:

4. Insurer Financial Strength Rating "BB-"
5. Outlook: stable

Full information about the credit ratings awarded to the Guarantor can be viewed on the websites of the above-mentioned agencies:

1. https://bcra.eu/files/rating_euroins_feb_2026_bg.pdf
2. <https://www.fitchratings.com/entity/insurance-company-euroins-ad-96535718#ratings>

IC Euroins AD meets the requirement for a credit rating assigned to the insurer at a credit quality step equivalent to step 3 (third), as determined in accordance with the Annex to Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1800 of 11 October 2016 laying down implementing technical standards with regard to the allocation of credit assessments of external credit assessment institutions to an objective scale of credit quality steps in accordance with Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council (OJ L 275, 19 October 2016, p. 19).

Since the end of the last financial period up to the date of this Prospectus, the Issuer is not aware of any material changes in the Guarantor's borrowing and financing structure, as announced by IC Euroins AD, or of any potential future changes to its usual financing. There are no specific events that would significantly affect the assessment of the solvency of the insurer guaranteeing this bond issue.

It is important for investors to know that the information on the Guarantor's website is not part of the Prospectus, unless information published on the website is incorporated by reference in the Prospectus.

12.3.4. Overview of economic activity

IC Euroins AD is one of the leading insurance companies in the general insurance sector, with a market share of 14.10% (according to data for the fourth quarter of 2025 published by the FSC), ranking first in gross written premiums among companies in the country's general insurance market. In addition to the Republic of Bulgaria, the Company operates in accordance with European legislation regarding the freedom to provide services, the right of freedom of establishment, and under a temporary authorization regime in Greece, Poland, Spain, Italy, and Germany. The registered objects of IC Euroins AD are; insurance. The company carries the following types of general insurance: Accident insurance; Sickness insurance; Insurance of land vehicles other than railway rolling stock; Railway rolling stock – any damage to or loss of railway rolling stock; Aircraft – any damage to or loss of aircraft; Goods in transit insurance (including merchandise, baggage and all other goods); Fire and natural forces insurance; Damage to property insurance; Motor vehicle liability insurance – any liability arising out of the use of motor vehicles operating on land; Aircraft liability insurance – any liability arising out of the use of aircraft; Liability insurance for aircraft carriers; General liability insurance; Credit insurance; Assistance insurance; Miscellaneous financial loss insurance; Legal expenses insurance; Insurance of vessels; Liability insurance for vessels; Suretyship insurance.

The insurance products in the portfolio of IC Euroins AD cover all types of non-life insurance according to the current regulations. The company holds licenses from the Financial Supervision Commission for the sale of 18 types of insurance products (described above as part of the scope of activity).

IC Euroins AD operates in the field of general insurance in the Republic of Bulgaria, and the Company also operates in accordance with European legislation on the "freedom to provide services" and the "right to freedom of establishment" in the above-mentioned EU member states.

The insurance products of IC Euroins AD, distributed under the right to "freedom of establishment" and "freedom to provide services" are within the scope of the above-mentioned lines of business (in accordance with the issued insurance license).

The distribution of insurance products is realized through direct business, insurance agents, intermediaries offering insurance products as an additional activity and through the mediation of insurance brokers.



In an international aspect, IC Euroins AD distributes insurance products on the basis of freedom to provide services, by virtue of a temporary licensing regime and direct provision of services - mainly through representation by insurance intermediaries operating on the relevant market in the territory of the EU, the UK, as well as through its own branch registered on the territory of the Republic of Greece and its intermediaries.

Main operations of IC Euroins AD

The company operates with the following types of insurance: motor, cargo, aviation, marine and property insurance, liability insurance, agricultural insurance, having a license for all 18 classes of General Insurance in Section II, And from Annex No. 1 to the IC.

Operations of the Company on the territory of the European Union

IC Euroins AD operates both on the territory of Bulgaria and on the territory of other EU member states. The company sells insurance in Greece according to the principle of freedom of establishment, having previously acted according to the principle of freedom of service. In Spain, Italy, Poland, Germany and Romania, the activity is also based on the principle of freedom to provide services. In the UK, the activity is under a temporary permission regime after the UK's departure from the European Union.

Main markets in which the Company competes:

- Republic of Bulgaria;
- Hellenic Republic;
- Kingdom of Spain;
- Italian Republic;
- Republic of Poland;
- Federal Republic of Germany;
- Romania;
- France

12.3.5. Organizational structure.

The major shareholder in IC Euroins AD is Euroins Insurance Group EAD insurance holding (EIG). Euroins Insurance Group AD includes companies located territorially, both in Bulgaria and in other European countries.

IC Euroins AD is part of the group of its majority shareholder Euroins Insurance Group AD - a holding company registered in the Republic of Bulgaria with UIC 175394058, with its seat and management address - 43 Christopher Columbus Blvd.; telephone: 02/9651651; e-mail address: eig@euroins.bg, website: www.eig.bg. Euroins Insurance Group AD operates in accordance with Bulgarian law within the "Insurance" division of its majority shareholder, Eurohold Bulgaria AD.

Eurohold Bulgaria AD is a holding company registered in the Republic of Bulgaria with UIC 175187337, with its seat and management address - 43 Christopher Columbus Blvd.; telephone: 02/9651651; e-mail address: investors@eurohold.bg; website: www.eurohold.bg.

As of the date of this prospectus, Eurohold Bulgaria AD conducts its business in accordance with Bulgarian law in three main areas: "Energy," "Insurance," and "Financial and Investment Activities."

The majority shareholder in Eurohold Bulgaria AD, holding 52.75% of the capital as of the date of the Prospectus, is Starcom Holding AD, a company registered in the Republic of Bulgaria with UIC 121610851, with its registered office and registered address - Sofia district, Sofia city, 43 Christopher Columbus Blvd., website: www.starcom.bg. Starcom Holding AD carries out its activity according to Bulgarian legislation.

The majority shareholder of Starcom Holding AD is Assen Milkov Christov, a Bulgarian citizen. Assen Christov holds 51% of the voting shares in the capital of Starcom Holding AD and serves as the company's Executive Director, exercising effective control over Starcom Holding AD.

12.3.6. Information on the trends

There has been no significant adverse change in the Guarantor's prospects since the date of its most recently published audited financial statements for 2025.

There has been no significant change in the financial condition of the Guarantor's group from the date of its most recently published financial statements as of 31.12.2025, to the date of the Prospectus.

IC Euroins AD is not aware of any trends, fluctuations, requirements, commitments, or events that are expected to have a significant effect on the company's projects in the short term.

12.3.7. Administrative, management and supervisory bodies

As of the date of this document, Euroins Insurance Company AD has a single-tier system of governance:

- BoD;

The company is represented and managed by the Board of Directors. The members of the Board of Directors is as follows:

- Yoanna Tsvetanova Tsoneva - Chairperson of BoD
- Rumyana Betova - Executive Director and independent member of the BoD;
- Irena Krasimirova Lalova— Deputy - Chairperson and Independent Member of the BoD;
- Aleksandar Valentinov Kolev - Member of the BoD
- Ivan Dimitrov Kostov - Member of the BoD
- Sofia Nikolova Antonova – Member of the BoD;



- **Milena Milchova Gencheva – Member of the BoD.**

The company has an appointed Procurator - **Dimitar Stoyanov Dimitrov.**

The representation of IC Euroins AD is carried out by:

- The Executive member of the BoD: **Rumyana Gesheva Betova;**
- The Chairperson of the BoD: **Yoanna Tsvetanova Tsoneva;**
- The procurator of the Company: **Dimitar Stoyanov Dimitrov.**

Manner of representation: by the executive member of the BoD jointly with the company's procurator or the executive member of the BoD together with the Chairperson of the BoD or by the Chairperson of the BoD together with the procurator.

There are no family ties between the members of the management body and the procurator.

In 2024, the following changes have been registered in the composition of the Guarantor's BoD:

- The General Meeting of Shareholders was held on 30.08.2024, at which a resolution was passed to change the composition of the BoD and two new BoD members were elected - **Irena Lalova** and **Kremena Pateva-Petkova**. The decision was registered on 16.09.2024.
- On 02.10.2024, a GMS was held, at which a decision was made to amend the Articles of Association of the Company. Article 62 regarding the requirements for independent members of the BoD has been repealed. The decision was registered on 08.10.2024.
- On 29.11.2024, a GMS was held, at which two new members of the Board of Directors were elected - **Ivan Kostov** and **Aleksandar Kolev**. The decision was registered on 06.12.2024.

In 2025, the following changes have been registered in the composition of the Guarantor's BoD:

- On 30.06.2025, a General Meeting of Shareholders was held, at which a decision was made to change the composition of the Board of Directors, dismissing **Ms. Kremena Plamenova Pateva-Petkova** and electing two new members of the Board of Directors - **Sofia Nikolova Antonova** and **Milena Milchova Gencheva**. The change was entered in the Commercial Register on 28.07.2025.

The BD:

Yoanna Tsoneva - Chairperson of BoD

Business address: city of Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd..

Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- **Capital – 3000 AD – Member of the BoD;**
- **Cable Network AD– Member of the BoD;**

Rumyana Betova - Executive Director and independent member of the BoD



Business address: city of Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd..

Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- IC Euroins Life EAD - member of the BoD.

Irena Lalova– Deputy - Chairperson and Independent Member of the BoD

Business address: city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd..

Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- Solars Energy AD - executive director and member of the BoD.

Aleksandar Kolev– Member of the BoD

Business address: city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd..

Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- TIRE BROTHERS EOOD - manager and sole owner of the capital.

Ivan Kostov– Member of the BoD

Business address: city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd..

Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- Euroins Insurance Group AD – Member of the BoD;
- Cloud Natives OOD – Partner.

Sofia Antonova – Member of the BoD

Business address: city of Sofia 43 Christopher Columbus Blvd..

Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- No participations

Milena Gencheva – Member of the BoD

Business address: city of Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd..



Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- Eurohold Bulgaria AD - Procurator;
- Euroins Insurance Group AD – Member of the BoD;
- Afes Bulgaria EOOD – Manager
- Afes AG - member of the BoD;

Dimitar Dimitrov - Procurator

Business address: city of Sofia, 43 Christopher Columbus Blvd..

Information about the participation of the members of the BoD in companies as unlimited partners, the ownership of 25 and more percent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or partnerships as procurators, managers or board members.

- Eurologistic Technologies EOOD - Manager
- Cable Network AD– Member of the BoD;
- Starcom Hold AD – Executive Director and member of the BoD;
- Far Consult OOD - in liquidation - partner and manager;
- Eurohold Bulgaria AD – member of the Supervisory Board;
- S Finances EAD – Executive Director and member of the BoD;
- Electrohold ICT EAD - Executive member of the BoD;

There are no potential conflicts of interest of the above-mentioned persons related to their obligations to the issuer and their private interests and/or other obligations.

CONFLICTS OF INTERESTS

With regard to the members of the BOD and the Procurator of IC Euroins AD, and based on the statements they have made, there are no actual or potential conflicts of interest between their duties to the company, on the one hand, and their private interests or obligations, on the other.

The parties have not entered into any contracts with the Insurer that fall outside the scope of its ordinary business or deviate significantly from market conditions.

There are no agreements or arrangements between shareholders, customers, creditors, suppliers, and/or other parties related to the Insurer under which any of the aforementioned parties has been selected to hold a position within the Company's management structure.

OTHER KEY EMPLOYEES

Main/key functions in IC Euroins AD are legitimized with the organizational structure adopted by the Board of Directors. The scope of their activity is in accordance with the provisions of



Art. 78-103 of the Insurance Code and Art. 293 of the Insurance Code, taking into account the specifics and needs of the Company.

The persons appointed to perform key functions are nominated and elected by the Board of Directors of the Company. Nominees for key functions are subject to evaluation in accordance with the Qualification and Reliability Requirements Policy. They have received due approval from the regulatory authority prior to their appointment, where required by law.

Name	Anton Pironski
Title	Internal auditor

Name	Mihail Tenev
Title	Head of the Specialized Internal Control Service

Name	Zornitsa Vasileva
Title	Compliance Manager

Name	Angelina Pironska /ACTi Consulting (Gibraltar) Limited
Title	Responsible Actuary

Name	ACTi Consulting (Gibraltar) Limited (Alberto Noé Barroso Calderón)
Title	Key risk management function

Name	Iva Kolyacheva-Petkova
Title	Function for ongoing control of compliance with the requirements for qualification and good reputation.

Source of information regarding other key employees: IC Euroins AD.

Apart from the above-mentioned members of the BoD and key employees, the insurer's activities are not dependent on the individual professional experience or qualifications of other employees, including senior management.




12.3.8. Majority shareholders

1. Direct control over the Guarantor - In connection with exercising direct control over the Guarantor, IC Euroins AD is not directly dependent on other entities within the group framework except for the majority owner of the capital of the Guarantor - Euroins Insurance Group AD, holding 99.29% of the votes in the General Meeting of Shareholders of IC Euroins AD.

2. Indirect control over the Guarantor - Indirect control, as defined in § 1, item 14, subparagraph (a) of the Supplementary Provisions of the POSA, over the Issuer is exercised by the following legal entities and individuals:

1. Eurohold Bulgaria AD, which exercises indirect control over IC Euroins AD, insofar as Eurohold Bulgaria AD owns 92.08% (as of the date of the Prospectus) of the capital of the majority owner of the capital of the Guarantor - Euroins Insurance Group AD;

2. Starcom Holding AD, which exercises indirect control over IC Euroins AD, insofar as Starcom Holding AD owns 52.75% (as of the date of the Prospectus) of the capital of Eurohold Bulgaria AD;

3. Assen Milkov Christov, who exercises indirect control over the Guarantor insofar as the person holds 46.42% of the capital of Starcom Holding AD and 51% of the voting shares.

Within the meaning of § 2, para. 1, item 1 of the Supplementary Provisions of the MAMLA (Measures Against Money Laundering Act), the Guarantor is indirectly dependent on the following natural persons – beneficial owners, namely:

1. Assen Milkov Christov, who exercises indirect control over the Guarantor insofar as the person holds 46.42% of the capital of Starcom Holding AD and 51% of the voting shares.

2. Kiril Ivanov Boshov who exercises indirect control over the Guarantor insofar as the person holds 30.95% of the capital of Starcom Holding AD and 34% of the voting shares.

IC Euroins AD is not directly or indirectly dependent on any other legal entities or natural persons within the Group other than the persons described above.

IC Euroins AD is not aware of any agreements with other parties whose effect could lead to a specific future change in the control relationship with respect to the Company.

The Guarantor has not provided for any special measures to prevent potential abuse of any control exercised over it, other than the measures provided for in the applicable legislation—the Commercial Act and the Insurance Code (IC). All shareholders of the Company exercise their rights as shareholders granted to them under the Commercial Act, the Articles of Association, and other applicable regulations.

Ways to limit possible abuse, so as not to abuse this control, are provided for in the following provisions:



- Control upon acquisition of a qualifying holding - Art. 68 – 72 of the Insurance Code - Art. 68, para. 1 – any person who intends to acquire a qualifying holding (10% or more of the capital or voting rights) in an insurer is obliged to notify the Financial Supervision Commission in advance. Notification is also required when the holding increases, when the thresholds of 20%, 30% or 50% are exceeded, or when control over the company is acquired.

- Assessment of the persons acquiring holding - according to Art. 70 of the Code, the Financial Supervision Commission carries out an assessment of the future shareholder by checking: - good reputation; - financial stability; - the origin of the funds; - whether the acquisition will not threaten the sound and prudent management of the insurer. If there is a risk to the company or the insured persons, the acquisition may be rejected.

- Information upon acquisition or increase of holding- In Article 69 of the CC, the notification of an acquisition to the FSC must contain detailed information about the person, the ownership structure and the planned holding amount.

- Measures in the event of unlawfully acquired control—pursuant to Article 72 of the IC, if a stake is acquired without notification or despite a negative opinion from the Financial Supervision Commission, the Commission may: - suspend the exercise of voting rights; - order the sale of the stake; - impose administrative sanctions;

- In certain cases, the Commercial Act provides for qualified majorities for the adoption of certain decisions by the GMS (amendments and supplements to the Articles of Association, capital increases, etc.) or the consent of the GMS for the conclusion of certain special transactions by the management body (transfer or granting of the right to use the entire business, etc.)

12.3.9. Financial information - Guarantor's assets, liabilities, financial position, profits and losses

The annual audited financial statements of the Guarantor for 2025 have been prepared in accordance with the requirements of IAS, published by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted for application by the European Union.

Statement of financial position (in BGN thousand)	December 31, 2025
	Audited data
ASSETS	
Intangible assets	2,167
Property, plant and equipment	6,135
Financial assets measured at fair value	522,724
Financial assets at amortized cost:	6,887
Assets under reinsurance contracts issued	-
Assets from reinsurance contracts held	128,447
Deferred tax assets, net	158
Other receivables	22,842
Cash and cash equivalents	38,166
TOTAL ASSETS	727,526
LIABILITIES	
Subordinated term debt	26,625



Liabilities under issued insurance contracts	442,205
Payables under leases	5,581
Other payables	23,118
TOTAL LIABILITIES	497,529
EQUITY	
Share capital	78,471
General reserves	1,309
Premium reserve	134,053
Cumulative loss	-2,616
Current financial result	18,780
TOTAL EQUITY	229,997
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	727,526

Source: Audited AFS of the Guarantor for 2025

Statement of profit or loss and other comprehensive income: (in BGN thousand)	31.12.2025r. Audited data
Insurance revenue	523,183
Expenses on insurance services	-443,385
Gross result from insurance services	79,798
Insurance revenue from reinsurance contracts held	5,154
Insurance costs from reinsurance contracts held	-82,126
Claims incurred and change in liability for claims reported and reimbursed by reinsurers	34,916
Net (loss)/gain on purchased reinsurance coverage	-42,056
Net result from insurance services	37,742
Financial income and expenses from reinsurance contracts held	1,045
Net financial expenses under issued insurance contracts	-13,988
Net insurance financial result	-12,943
Financial revenue	17,486
Financial expenses	-8,838
Net result of investment	8,648
Other operating revenue	6,885
Other operating expenses	-17,375
Impairment and expected credit losses	-481
Profit before tax	22,476
Income tax revenue /(expenses)	-3,696
Profit for the year	18,780
Total comprehensive income for the year	18,780

Source: Audited AFS of the Guarantor for 2025

Statement of cash flows (in BGN thousand)	31.12.2025r. Audited data
Cash flow from operating activity	
Liabilities under issued insurance contracts	475,932
Claims settlement payments	-253,735
Proceeds under reinsurance contracts held	31,025
Payments under reinsurance contracts held	-28,217
Payments to insurance counterparties	-58,800
Payments related to staff remuneration	-21,914
Payments to suppliers	-61,773



Taxes and fees paid, other than taxes on profits	-27,596
Paid profit tax	-
Other proceeds, net	-467
Net cash flows from operating activities	54,455
Cash flows from investing activities	
Purchase of corporate bonds	-271,819
Purchase of shares	-14,652
Proceeds from the sale of corporate bonds, including interest on them	159,005
Proceeds from sales of investments in shares	45,228
Proceeds from sale of government securities	-
Proceeds from interest on loans granted and deposits	1,733
Loans granted and recovered, net	-1,760
Purchase of fixed assets	-469
Other cash flows from investment activities	2
Net cash flows from investment activities	-82,732
Cash flow from financing activities	
Share issue	65,000
Paid interest on loans granted	-500
Payments related to leases	-3,774
Other cash flow from financial activities	-
Net cash flow from financial activities	60,726
Net changes in cash and cash equivalents	32,449
Impairment of cash	-193
Currency - exchange rate differences	-1,725
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	7,635
Cash and cash equivalents at the end of the period	38,166

Source: Audited AFS of the Guarantor for 2025

Audited historical annual financial information

The auditor that audited the 2025 financial statements is Grant Thornton Ltd. The auditor's report accompanying the financial statements, regarding the audit of the 2025 annual financial statements, contains no qualifications, modifications of opinion, disclaimers of responsibility, or comments of any nature.

This Prospectus does not contain any other information that has been audited by the guarantor's auditors.

Legal and arbitration actions

As of the date of the Prospectus, IC Euroins AD is a party to state, legal, or arbitration proceedings (including any such pending proceedings or those that may be initiated, and of which the guarantor and the companies in its economic group are aware) related to its ordinary insurance business. In general, the business of insurers engaged in non-life insurance is characterized by a significant volume of cases in which they are a party. However, during the period covering at least the preceding 12 months, there are no such proceedings which may have, or have recently had, a material impact on the company and/or its financial position or the group's profitability.

There are no decisions or requests for termination, liquidation or bankruptcy of IC Euroins AD.



Significant change in the financial or commercial position of the Guarantor

For the period from the date of the last audited financial statement of the Guarantor for 2025 to the date of the Prospectus, no significant change has occurred in the financial and commercial position of the guarantor IC Euroins AD.

12.3.10. Material change in the Guarantor's financial position

After the date of the latest financial statements as of 31.12.2025, there is no significant change in the financial position of the guarantor's group.

12.4. Available documents regarding the Guarantor

For the period of validity of this Prospectus, documents relating to the guarantee and the guarantor IC Euroins AD are available in electronic form on the following websites, where investors can access them:

1. The Articles of Association of the Guarantor are available on the website of the Commercial Register with the Registry Agency at the electronic address <https://portal.registryagency.bg/>;
2. The annual financial statements of the guarantor IC Euroins AD together with the Independent Auditor's Report of IC Euroins AD for 2024 and 2025 are available on the Guarantor's website www.euroins.bg;
3. "Bond loan" Insurance contract No. 12900100000113/20.04.2026, as well as all future Annexes thereto, if any are available on the Issuer's website <https://starcom.bg/informatsiya-za-investitori/obligatsii>



ANNEXES: Declarations:

DECLARATION BY THE PERSONS PREPARING THE PROSPECTUS

The undersigned hereby declare that, to the best of our knowledge, the Prospectus complies with the requirements of Regulation (EU) 2017/1129, Chapter Six of the Public Offering of Securities Act, and the relevant implementing regulations.

(sgd. ill.)

Milen Asenov Christov
Executive Director of
STARCOM HOLDING AD

(sgd. ill.)
Boyan Nikolaev Milenkov
Executive Director of
SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS AD

(sgd. ill.)
Ivan Petrov Baltov
Procurator of
SUSTAINABLE BUSINESS SOLUTIONS AD



The undersigned, in their capacity as members of the Board of Directors of STARCOM HOLDING AD, hereby certify with their signatures the circumstances set forth above in Section 3. "Responsible Persons" also declare that the Prospectus complies with the requirements of Regulation (EU) 2017/1129, Chapter Six of the Public Offering of Securities Act, and the relevant implementing regulations.

1. KIRIL IVANOV BSHOV _____(sgd. ill.)_____

2. Velislav Milkov Christov _____(sgd. ill.)_____

3. Milen Asenov Christov _____(sgd. ill.)_____

The undersigned, in their capacity as representatives of INSURANCE COMPANY EUROINS AD, in its capacity as the Insurer for the corporate bond issue issued by FINANCE ASSISTANCE MANAGEMENT SPIC, hereby declare with their signatures the circumstances set forth above in Section 3. "Responsible Persons" also declare that the Prospectus complies with the requirements of Regulation (EU) 2017/1129, Chapter Six of the Public Offering of Securities Act, and the relevant implementing regulations.

1. Yoanna Tsvetanova Tsoneva _____(sgd. ill.)_____
/ Chairperson of the BoD and representative of
INSURANCE COMPANY EUROINS AD/

2. Romyana Gesheva Betova _____(sgd. ill.)_____
/ Executive Director and representatives of
INSURANCE COMPANY EUROINS AD/



DECLARATION THE COMPILER OF THE ISSUER'S FINANCIAL STATEMENTS

The undersigned, in his capacity as the compiler of the audited consolidated annual financial statements for 2025 of STARCOM HOLDING AD, hereby declares that, to the best of his knowledge, the information contained in this prospectus, presented on the basis of the aforementioned financial statements prepared by him, is accurate, complete, and not misleading.

(sgd. ill.)

Delyan Petrov Pantileev



DECLARATION

under Article 89e, paragraph 6 of the Public Offering of Securities Act

The undersigned Dimitrina Dimitrova Zaharinova, in my capacity as manager of Zaharinova Nexia EOOD, UIC 200876536, seat and management address: Sofia 1309, 157-159 Konstantin Velichkov Blvd., 1st floor, office 3, registered under No. 138 of the register under Art. 20 of the Independent Financial Audit and Expressing Sustainability Assurance Act, audited and issued an audit report on the consolidated financial statements of Starcom Holding AD for 2025, as well as in my personal capacity, as a registered auditor in the Institute of Certified Public Accountants under No. 0415 of the register under Art. 20 of the Independent Financial Audit and Expressing Sustainability Assurance Act, with address Sofia 1309, 157-159 Konstantin Velichkov Blvd., fl. 1, office 3, responsible for the audit of the consolidated financial statements of Starcom Holding AD for 2025, by signing below

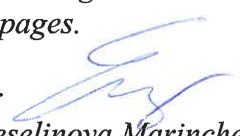
hereby declare,

that, to the best of my knowledge, the information contained in the Prospectus for admission to trading on a regulated market of a corporate bond issue by the issuer of up to 20,000 (twenty thousand) ordinary, book-entry, registered, freely transferable, interest-bearing, secured, non-convertible bonds with a nominal value of EUR 10,000 (ten thousand), presented on the basis of the consolidated financial statements audited by me and the auditor's report prepared on those statements, is true, complete, and not misleading.

Signature: _____ (sgd. ill.) _____

/Dimitrina Zaharinova/

I, the undersigned Emiliya Veselinova Marinchevska, certify that this is a true and accurate translation done by me from Bulgarian into English of the attached document: Prospectus. The translation consists of 87 pages.

Translator: 
Emiliya Veselinova Marinchevska



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
№ 318-Е от 19.05.2026 г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ 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, 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. 896 от ЗППЦК, транспониращ разпоредбите на Регламент (ЕС) № 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и делегираното законодателство по неговото допълнение – Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г.

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:

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

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 неплатежеспособност 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 19.05.2026 г. с Решение № 318-Е

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 инвестиран 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 лицензии 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 Бора (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 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. 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 Кои 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, FSN: 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 съпадащо 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)

> Неимууществени 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 разпредели 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 Борса 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.3. 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 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 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 предсрочна 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 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, 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 разпореди 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-съществените 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 дружества 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 лицензи;
- 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.

Въведено 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 възползват 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 брутния вътрешен продукт;
- иновационен риск – ниска честота на създаване на нови продукти от установените играчи и навлизане на нови технологии, влияещи деструктивно на пазара;
- рискове от промяна на нормативната уредба – основната дейност на компаниите от групата на ЕИГ се основава на действащата законова уредба, базирана на Платежоспособност II в страните членки и кандидатки за ЕС, както и на утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

Компаниите в 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.

Секторният 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 BBB- 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 7478002012YQDDON7W28.

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	- 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,	„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	Настоящи: „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	„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%

Мега Еко 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)

Прспектът е одобрен от КФН, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № 318-Е от 19.05.2026 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, съпадаща 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 допуснати 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 книжата. 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 (четирнадесет 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, заложникът 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 вискателят може да поиска:

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

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 заложникът 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 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.

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 привилегировани 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 счетени 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 3/4 (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 Проспект.

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 иски 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 счита** 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. Информацията 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 АВн.: <https://portal.registryagency.bg/>

Годишен одитиран консолидиран финансов отчети и "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 АВн. <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 Застрахователят 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 включенис включени два 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 brutния 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 brutния 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 акумулацията 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 подсигуриено 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“ (Асисанс); застраховка „разни финансови загуби“; застраховка „правни разноси“; 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 актюер

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; - разпреди 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>

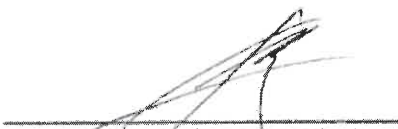
ПРИЛОЖЕНИЕ: Декларации

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ИЗГОТВИЛИТЕ ПРОСПЕКТА

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



Милен Асенов Христов
Изпълнителен директор на
"СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД



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



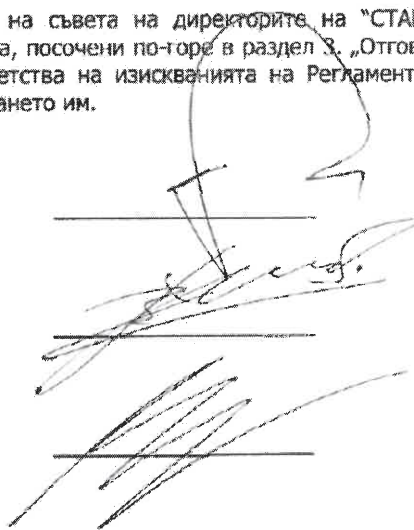
Иван Петров Балтов
Прокурист на
"СЪСТЕЙНАБЪЛ БИЗНЕС СОЛЮШЪНС" АД

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

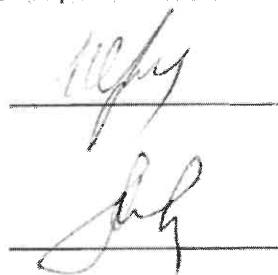


ДЕКЛАРАЦИЯ

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.

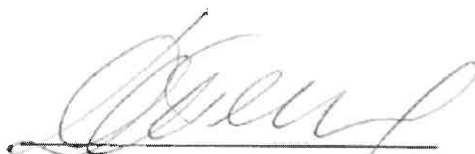
1. Йоанна Цветанова Цонева
/Председател на СД и представляващ
"ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС" АД/

2. Румяна Гешева Бетова
/Изпълнителен директор и представляващ
"ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС" АД/



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.


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.

Подпис: 

/ Димитрина Захаринова /