

ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ПАЗАР ВЕАМ

ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ В ПРОЦЕС НА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА

емитент	„Ейч Ар Кепитъл“ АД („Емитента“, „Дружеството“) ¹
ISIN код на емисия права	ISIN код на емисия права: BG4000013251 ³
описание на инструмента, обект на допускане до търговия	Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации („Облигациите“, „Емисията“)
съветник на емитента	ИП Карол АД, ЕИК 831445091 ²
инвестиционен посредник по предлагането	ИП Карол АД, ЕИК 831445091

Този документ е изготвен с цел осъществяване на първично публично предлагане и допускане на емисия облигации, издадени от „Ейч Ар Кепитъл“ АД¹, ЕИК 204654533⁶ на пазара за растеж на малки и средни предприятия ВЕАМ (Bulgarian Enterprise Accelerator Market).

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите¹⁰ на “Ейч Ар Кепитъл” АД¹ от 29.12.2025⁹ г.

Този документ е одобрен с Решение на¹⁰ на² от⁹ г.

Лица, участвали в съставянето му:

Име и фамилия	Позиция
Христо Христов	Изпълнителен директор на „Ейч Ар Кепитъл“ АД
Георги Мартинов, СФА	Ръководител отдел „Корпоративни финанси“ в ИП Карол АД
Лидия Шумкова	Правен съветник, ИП Карол АД

Пазарът за растеж ВЕАМ не е регулиран пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.

Допускането на финансови инструменти до търговия на пазара за растеж ВЕАМ не следва да се счита за еквивалентно на допускането на финансови инструменти на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД.

Инвеститорите следва да са запознати с рисковете, свързани с инвестициите във финансови инструменти, допуснати до търговия на пазара за растеж ВЕАМ и преди да вземат решение за инвестиране, при необходимост да потърсят допълнителна информация или професионална консултация.

“Българска фондова борса” АД, като организатор на пазара за растеж ВЕАМ, не одобрява и не носи отговорност за съдържанието на този документ за допускане по отношение на изложените факти и обстоятелства, достоверността, точността и пълнотата на информацията, предоставена в него, както и по отношение на съответствието на тази информация с приложимите нормативни актове.

Правилата на Пазара за растеж на МСП ВЕАМ могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-market-rules>

Съобщения относно емисията, обект на този документ за допускане, могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД на адрес: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-news>

За контакт с Пазара за растеж на МСП ВЕАМ: beam@bse-sofia.bg

СЪДЪРЖАНИЕ

<i>I. ВЪВЕДЕНИЕ</i>	<i>4</i>
<i>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ</i>	<i>6</i>
<i>III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА</i>	<i>23</i>
<i>IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА</i>	<i>24</i>
<i>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ</i>	<i>25</i>
<i>VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</i>	<i>47</i>
<i>VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ</i>	<i>68</i>
<i>VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ</i>	<i>71</i>
<i>IX. ПРИЛОЖЕНИЯ</i>	<i>73</i>
<i>X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО</i>	<i>75</i>

I. ВЪВЕДЕНИЕ

По чл. 19 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

1. Информация за емитента

наименование на емитента	„Ейч Ар Кепитъл“ АД
ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на емитента	204654533
LEI код на емитента	LEI 984500A76836D43CB494
адрес за кореспонденция	гр. София, п. к. 1527, бул. „Чаталджа“ № 76, ет. 9
телефон за контакти	+359 2 984 9844
e-mail на емитента	office@hr.capital
интернет страница	https://hr.capital/
интернет страница, на която е оповестен документът за допускане	https://hr.capital/ipo/
интернет страница, където ще бъде оповестявана публично информация пред инвеститорите	https://hr.capital/ipo/ http://www.x3news.com/
лице за контакт с емитента	Илияна Йорданова
телефон за контакти	+359 2 984 9844
адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/	гр. София, п. к. 1527, бул. „Чаталджа“ № 76, ет. 9
e-mail на лицето за контакти	office@hr.capital

2. Информация за съветника

наименование на съветника	ИП Карол АД
ЕИК на съветника	831445091
адрес за кореспонденция	гр. София, ул. „Златовръх“ № 1
телефон за контакт	+359 2 400 8 250
e-mail	broker@karoll.bg

3. Информация за емисията

ISIN код на основната емисия	Ще бъде присвоен след успешното приключване на предлагането и регистрацията на Емисията в „Централен депозитар“ АД
описание на облигациите, обект на публично предлагане	Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации
валута на издаване (BGN/EUR)	EUR
брой издадени облигации	До 5 007 (пет хиляди и седем) облигации
номинална стойност на една облигация	1 000 (хиляда) EUR
ISIN код на емисия права	ISIN код на емисия права: BG4000013251
описание на емисията права	В настоящото предлагане срещу 1 (една) притежавана обикновена акция, клас „А“, с ISIN BG1100016218, с борсов код HRC, се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на предлагането

	на 5 007 броя облигации ще бъдат издадени 9 113 199 броя права, с ISIN код BG4000013251 , като акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) облигация срещу 1820 броя права.
инвестиционен посредник, мениджър на предлагането	ИП Карол АД
друга информация по преценка на емитента	1. Лица с право да запишат облигации. Право да участват в подписката за записване на облигации имат лицата, придобили обикновени акции, издадени от Емитента, клас „А“, най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на пазар ВЕАМ. Лицата, притежаващи привилегирована акция клас „В“, която не е допусната до търговия на пазара ВЕАМ, не участват в подписката по предходното изречение, но имат право да закупуват права от притежателите на права. 2. Емисия права С цел осигуряване на предимственото право на акционерите в обикновени акции на Дружеството, клас „А“, в настоящото предлагане ще бъде издадена емисия права, по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК. Право да запишат конвертируеми облигации имат лицата, придобили обикновени акции, клас „А“, най-късно 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазар ВЕАМ. В срок до два работни дни от изтичането на срока по изречение първо, „Централен депозитар“ АД, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите. В настоящото предлагане срещу 1 (една) притежавана обикновена акция, клас „А“, с ISIN BG1100016218 и борсов код HRC се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на предлагането на 5 007 броя облигации ще бъдат издадени 9 113 199 броя права, с ISIN код BG4000013251, като акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) облигация срещу 1820 броя права.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

По чл. 20 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

- 1. Информация относно рисковите фактори, свързани с финансовия инструмент (пазарен риск, ликвиден риск, рискове, свързани с корпоративните събития, риск, свързан с прекратяване на регистрацията на пазар BEAM).**

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели. Според модерната теория за инвестиции в портфейли всяка инвестиция следва да се разглежда, освен на индивидуална база, и в контекста на цялостния инвестиционен портфейл на инвеститора.

Преди да вземат решение да инвестират в облигации на Емитента, потенциалните инвеститори трябва внимателно да анализират рисковите фактори, описани в този раздел, като неразделна част от останалата информация в Документа за допускане. Ако някой от рисковете настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Емитента, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции.

Предупреждаваме инвеститорите, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати вследствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Най-общото определение за риска е, че той представлява нежелано отклонение на резултатите от дадено събитие спрямо първоначалните очаквания. Прието е във финансовата теория и практика рискът да се дели на две основни групи – несистемни (диверсифицируем) и системни (недиверсифицируем).

Редът на изброяване на рисковете по-долу не е индикативен за тяхната значимост или степен на влияние върху бъдещите финансови резултати и състояние на Емитента.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящата Емисия корпоративни облигации представлява инвестиция в обезпечени конвертируеми облигации с фиксиран купон и лихва с отложено плащане, която носи основно кредитния риск на Емитента, изразяващ се в евентуалните затруднения по посрещане на плащанията по дълга (главници и лихви), които Дружеството би могло да има при небалансирана капиталова структура, съчетана с неблагоприятна конюнктура, и систематичния ценови (лихвен) риск, който произтича от възможността за промяна на лихвените проценти.

Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения, готовността си за поемане на риск и очакваната възвръщаемост на инвестицията.

Описанието на рисковете, свързани с инвестирането в настоящата Емисия облигации, е представено по-долу. Важно е инвеститорите да обърнат внимание, че тези рискове са диверсифицируеми (несистематични) чрез комбиниране на обезпечените корпоративни конвертируеми облигации с други активи и финансови инструменти в рамките на инвестиционно портфолио.

Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори

Облигациите са сложни финансови инструменти. Потенциалният инвеститор следва да инвестира в облигации само ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани 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 внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да:

- има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Документ за допускане;
- има възможността да 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;
- има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в Облигациите;
- разбира в детайли условията на облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; и
- е в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияят на инвестицията му в облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. При повишаване на лихвените нива очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижение на пазарната цена.

Обратно, при понижение на лихвените равнища очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава. В тази ситуация инвеститорите получават капиталова печалба от нарасналата стойност на инвестицията си.

Оценяването на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност на база изискваната от инвеститора норма на възвръщаемост. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвръщаемост.

$$\text{Цена на облигация} = \sum \frac{C+P}{(1+r)^t}$$

където:

C – бъдещите купонни (лихвени) плащания;

r – норма на дисконтиране (доходност до падежа);

t – пореден времеви период;

P – главница или част от главницата, когато тя се амортизира.

Пазарен риск

Пазарните цени на Облигациите зависят от различни фактори, като промени в нивата на лихвените проценти (риск, упоменат в предходния параграф), политиката на централните банки, цялостното икономическо развитие, нивата на инфлация или търсенето и предлагането на съответния тип облигации. Пазарната цена на Облигациите също може да бъде повлияна негативно от увеличението на кредитните спредове на Емитента, т.е. разликата между доходността по дълга на Емитента и доходността на държавните ценни книжа или доходността по суапови сделки с подобен падеж.

Кредитните спредове на Емитента се основават главно на неговата възприемана кредитоспособност, но също така биват повлияни от други фактори като общи пазарни тенденции, както и търсене и предлагане на подобни Облигации.

При разширяване на кредитния спред на Емитента над нивата му при емитиране на Емисията, цената на Облигациите ще спадне. При свиване на кредитния спред на Емитента под нивата му при емитиране на Емисията, цената на Облигациите ще расте.

Пазарната цена при конвертируемите облигации се влияе и от представянето на акциите на Емитента. Влошаване или подобряване на перспективите пред Дружеството може да въздейства съответно негативно или позитивно върху перспективите пред дяловите инструменти, издадени от Емитента, които са в силна корелация с потенциалната пазарна цена на конвертируемите облигации.

Реинвестиционен риск

Освен от цената на закупуване на облигациите и цената на тяхната евентуална продажба, ефективната доходност, която инвеститорите ще реализират, зависи и от дохода, при който ще се инвестира евентуалното главнично плащане заедно с лихвата с отложено плащане на падежа на Емисията. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

Дружеството може да не плати главницата и лихвата с отложено плащане по Облигациите

Способността на Дружеството да изплати на падежа главницата и лихвите по Облигациите зависи от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, могат да бъдат повлияни от редица фактори, включително представянето на основния актив на Емитента – дела му в дружеството „Кънвиниънс“ АД, ЕИК: 204786976 („eBag”), както и броя инвеститори, желаещи конверсия на някой от двата Времеви периода на конвертиране, описани в този документ.

Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то може да използва за целта външно финансиране. Няма гаранция обаче, че

такова финансиране ще може да бъде осигурено в необходимите срокове. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени или дори да не бъдат извършени.

Ликвиден риск

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

Риск от промяна в параметрите на Емисията

Възможно е параметрите на Емисията да бъдат променени при настъпване на определени обстоятелства и по реда и при условията, определени по-долу в раздел *V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ*. Както показва практиката към датата на настоящото Предложение, по много от съществуващите облигационни емисии в България бяха променени някои от параметрите (основно отсрочване на окончателния падеж на емисиите, като във връзка с това в някои случаи са променяни и условията относно доходността по облигациите, а също и условията за обратно изкупуване преди падежа). Емитентите обосновават извършваните промени главно с неблагоприятния ефект от световната икономическа криза върху дейността си. При такива условия параметрите по настоящата Емисия могат да бъдат променени. За целта ще е необходимо предварителното одобрение на Общото събрание (ОС) на Облигационерите, но независимо от това Облигационерите ще носят риска, свързан с това задълженията за изплащане на главницата и лихвата с отложено плащане по облигациите да не бъдат погасени на първоначално определения падеж, съответно във връзка с това да бъдат извършени и промени в размера и/или периодичността и условията на лихвените плащания.

Риск от необходимост от извършване на допълнителни разходи

Потенциалните инвеститори в облигации от настоящата Емисия следва да имат предвид, че в случай, че Емитентът не изплати която и да е част от дължимите лихвени, главнични или други плащания по Емисията облигации, както и в случай, че Емитентът не изпълни други негови задължения, произтичащи от настоящата Облигационна емисия, или по друг начин възникне случай на неизпълнение, така както е посочено по-долу в раздел *V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ* от настоящия Документ за допускане, водещ до предсрочна изискуемост на задълженията на Емитента по настоящата Емисия, всички евентуални разходи за защита на техните права, произтичащи от притежаваните от тях Облигации от тази Емисия, включително, но не само (съобразно случая) с оглед на предприемане на съдебни, принудителни или други действия за изпълнение върху предоставеното от обезпечение по тази Облигационна емисия, както и адвокатски възнаграждения или възнаграждение на банката - довереник на Облигационерите, ще бъдат изцяло за тяхна сметка.

Риск, свързан с обезпечението по Емисията

Инвеститорите следва да имат предвид, че макар Емисията да е обезпечена, съществува възможност при евентуално обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем и пристъпване на довереника към изпълнение върху обезпечението, последното да се окаже по-продължителен процес от предварително очакваното. Това може да се дължи на редица причини като претенции на други кредитори, процедури и законови възможности, в следствие на които реалното изпълнение върху обезпечението е по-бавно и/или

изключително затруднено. Възможно е също така в рамките на този процес стойността на обезпечението да намалее или да се окаже по-малка от предварително очакваната.

Инфлационен риск

Проявлението на инфлационния риск за Облигационерите би настъпило в случаите, когато дължимата лихва е по-малка от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

Валутен риск

Настоящата Емисия Облигации е деноминирана в евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута.

Решенията на Общото събрание на Облигационерите са задължителни за всички Облигационери

Съгласно чл. 209, ал. 1 от Търговския закон, Облигационерите от тази Емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на Облигационерите от настоящата Емисия корпоративни облигации формира свое Общо събрание на Облигационерите.

Общото събрание на Облигационерите взема решения относно промени в условията на облигационния заем. Общото събрание може да вземе решения и по други въпроси, касаещи Облигациите, например при случаи на неизпълнение на задълженията на Емитента по Облигациите.

Решенията се взимат при определено мнозинство и са задължителни за всички Облигационери, включително неприсъстващите, негласуващите и гласувалите против конкретните предложения.

Промени, приети от Общото събрание на Облигационерите, особено свързани с параметрите и условията на Емисията биха могли да имат негативен ефект върху съдържанието и стойността на Облигациите, както и да резултират в загуба на права на Облигационера спрямо Емитента против неговата воля.

Риск от неизпълнение от страна на трети лица

Довереникът на Облигационерите, обслужващата банка и при определени случаи оценителят са поели ангажимент да предоставят услуги по отношение на Емисията. Ако някоя от горните страни не успее да изпълни своите задължения по съответните споразумения, по които са страна, инвеститорите могат да бъдат неблагоприятно засегнати. Причините за неизпълнение биха могли да бъдат разнородни и да включват несъстоятелност, ликвидация, неоптимални оперативни вътрешни процеси, недостатъчно ниво на техническо обезпечение и човешки капитал и др.

Риск от експозиция на Емисията към пазара на търговия с бързооборотни стоки в България

Обезпечението по Емисията, както и нейното целево използване, са свързани с инвестициите на Емитента в дейността на дружество, в което Емитентът притежава значимо участие. Най-съществената експозиция на Емитента е към сектор търговия с бързооборотни стоки (FMCG) чрез участие в дружество, предоставящо услуги за онлайн търговия и доставка на хранителни стоки.

Инвестициите и резултатите на дружествата от групата, включително на основното дружество в FMCG сектора, са изложени на редица фактори, които могат да окажат неблагоприятно влияние върху генерираните приходи, паричните потоци и способността за обслужване на задълженията по Емисията, като: динамика на потребителското търсене и покупателната способност, ценови натиск и конкурентна среда, промени в разходите за снабдяване (вкл. цени на суровини и стоки), логистични разходи и разходи за доставки, разходи за персонал, промени в регулаторната рамка и изискванията за търговия с храни, инфлационни нива, изменения в местния и/или международния макроикономически климат, промени в лихвените проценти и условията за финансиране, както и политически развития и правителствени политики.

Индивидуалните характеристики и оперативните рискове на ключовото дружество-инвестиция също могат да повлияят върху способността му да изпълнява финансовите си ангажименти към Емитента и/или да генерира стойност за него, като: концентрация на приходи и зависимост от ключови доставчици и партньори, ефективност на складови и логистични процеси, технологични рискове и киберсигурност, способност за привличане и задържане на клиенти, сезонност и промени в потребителските предпочитания, както и влошаване на финансовите резултати или ликвидната позиция.

В случай на неблагоприятно развитие на горепосочените фактори е възможно да се влошат оценката и ликвидността на активите, които служат като обезпечение по Емисията, както и възможността за тяхната своевременна реализация. Съществува риск реализируемата стойност на обезпечението при принудително изпълнение или продажба да бъде по-ниска от очакваното и/или да не покрие в пълен размер дължимите суми по Емисията, включително поради ограничена ликвидност, пазарни условия или претенции на трети лица.

Риск от непредставителни и/или неточни оценки на финансовите инструменти, притежавани от Емитента

Емитентът се е задължил в рамките на ковенантите и условията по Емисията конвертируеми корпоративни облигации да спазва определена политика за оценка на активите си, които представляват в голямата си част дялови и други финансови инструменти на непублични дружества. Тя е споделена в раздел V, т. 5.3., *описание на правата, които имат притежателите на облигациите, описание на изключенията при упражняване на тези права и описание на реда за упражняване на тези права*, т. 4.3, която дефинира конверсионно съотношение в рамките на този Документ за допускане.

В допълнение, Емитентът има ясно структурирани процедури за оценка на притежаваните финансови инструменти. За целите на тези оценки, Дружеството при необходимост може да разчита и на независими оценители.

Поради неликвидността на пазара на дялови и финансови инструменти на непублични дружества, оценките им често са непредставителни за моментната ситуация и обикновено от тях трудно се генерира информация за бъдещото развитие на даденото дружество - инвестиция.

В резултат от това, Емитентът е изложен на риск от непредставителни стойности на участията си и потенциалните такива в редица непублични дружества, които да не отговарят на реалната им стойност.

Риск, свързан с прекратяване на регистрацията на емисията на пазара за растеж BEAM

В случай на прекратяване на регистрацията на Облигациите на пазара за растеж BEAM на някое от основанията, предвидени в Глава Четвърта „Спиране на търговията, поставяне под наблюдение, прекратяване на регистрацията“ от Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за

растеж ВЕАМ“, приети от Българска фондова борса АД (БФБ) към „Правила на пазара за растеж на МСП (ВЕАМ“), биха могли да бъдат засегнати негативно интересите на притежателите на Облигации. Комитетът по управление към пазара за растеж ВЕАМ има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати на пазар за растеж ВЕАМ, ако:

1. Емитентът, е подал заявление за това;
2. при постъпване на уведомление от съответния регулатор, съгласно което търговията следва да бъде прекратена;
3. при настъпване на падежа, респективно крайната дата на Емисия, ограничена със срок;
4. Емитентът или Емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на правилата;
5. при вписване в съответните регистри на заличаване на търговското дружество;
6. при прехвърляне на търговското предприятие;
7. след постъпване на уведомление от Емитента, упълномощен от него участник на пазар ВЕАМ, или съветника, относно конвертирането на допуснатата Емисия или упражняването на правата по всички инструменти, вследствие на което обемът на емисията става 0 (нула);
8. при прекратяване на договора за регистрация на съответната Емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара;
9. при настъпване на предсрочна изискуемост на облигационен заем;
10. за емисии права върху записани акции – при постъпване на уведомление относно регистрирането на акциите от увеличението на капитала на Емитента в депозитарна институция;
11. след крайната дата на предлагането на временна Емисия финансови инструменти, допуснати до търговия за целите на първично публично предлагане, както и след продажбата на цялото количество от тях;
12. по отношение на Емисии права от увеличение на капитала след постъпило уведомление от страна на Емитента, че предложената емисия акции е записана и платена изцяло;
13. по отношение на емисии варианти – незабавно след постъпване на уведомление от емитента или упълномощен от него борсов член относно настъпване на обстоятелство, което съгласно условията на емисията е основание за прекратяване на регистрацията ѝ;
14. по отношение на емисии облигации след постъпване на уведомление от Емитента за извършено пълно предсрочно погасяване на Емисията;
15. при системно нарушаване на правилата за разкриване на информация;
16. когато прилаганите от Емитента практики или неговото пазарно поведение могат да окажат негативно въздействие върху правата на инвеститорите или върху пазара като цяло;
17. в случаите по чл. 10, ал. 7 – липса на навременно сключен договор със Съветник;
18. при настъпване на съществени промени в дейността и практиките на Дружеството, водещи до значително отклоняване от обявените и заложили в документа за допускане цели, принципи и/или предмет на дейност, когато това може да окаже негативно въздействие върху правата на инвеститорите;
19. при допускане финансовите инструменти на регулирания пазар на Борсата.

Уставът на Емитента предвижда, че решение за прекратяване на регистрацията на Облигациите на пазара за растеж ВЕАМ може да вземе единствено общото събрание на Облигационерите на Емитента с мнозинство 90% от представените на общото събрание Облигационери. В случай на прекратяване на

регистрацията на Облигациите на пазар БЕАМ, Дружеството е длъжно да изкупи обратно Облигациите на всеки пожелал облигационер (без той да трябва да доказва вреди), ако прекратяването на регистрацията не е по решение на общото събрание на Облигационерите на Дружеството.

Риск от неуспешно публично предлагане на Облигациите на пазара БЕАМ

Съществува риск публично предлагане на Облигациите на пазара БЕАМ да се окаже неуспешно. Емитентът е длъжен в този случай да обяви условията, срока и реда за връщане на набраните суми. Емитентът в рамките на пет работни дни уведомява банката, в която е открита набирателната сметка за резултата от подписката и публикува на интернет страниците на Емитента, на обслужващия инвестиционен посредник и на съветника покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията, срока и реда за връщане на набраните суми.

2. Информация относно рисковете, свързани с макроикономическата среда, политически риск, регулаторен риск.

СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Общите (системните) рискове са външни фактори, свързани с пазара и макроикономическата среда, в рамките на която Емитентът функционира, върху които Дружеството не може да оказва влияние. Такива рискове са макроикономически риск, валутен риск, инфлационен риск, политически риск и кредитен риск на държавата. Основен метод за управлението на системните рискове е идентификация и анализ на текущата налична информация и прогнозиране на бъдещо развитие по отделни и общи показатели.

Макроикономически риск

Макроикономическият риск произтича от настъпването на различни по своя характер фактори, които могат да се отразят негативно на икономиката на държавата, преди всичко водейки до забавяне на икономическия растеж, намаляване на доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти, на инвестициите, на потреблението и др. Финансовите резултати на Дружеството са в зависимост от състоянието на макроикономическата среда в България и световен мащаб.

За целта на идентифициране на макроикономическия риск се следи основният макроикономически индикатор – брутен вътрешен продукт (БВП), който е и централен показател за икономическата среда и развитието на икономиката. Брутният вътрешен продукт представлява сумата на всички стоки и услуги, произведени в страната за даден период от време. Неговата промяна е индикатор за състоянието и развитието на икономиката. Спад в икономиката, евентуална рецесия и особено депресия биха се отразили негативно на всички икономически субекти по линия на финансови резултати, собствен капитал, ликвидност и достъп до капиталово финансиране.

Според предварителните данни на Националния статистически институт (НСИ) БВП на България за трето тримесечие през 2025 год. се е увеличило с 3.2 % на годишна база. За цялата 2025 год. прогнозите са за ръст около 3 %, а за 2026 год. около 2.5 %.

Таблица 1: Сравнение в прогнозите за икономически ръст на БВП на България за 2025 год. и 2026 год.

<i>Институция</i>	<i>Прогнозиран ръст на реален БВП за 2025 год.</i>	<i>Прогнозиран ръст на реален БВП за 2026 год.</i>
-------------------	--	--

Международен валутен фонд ¹	3.00%	3.10%
Европейска комисия ²	3.00%	2.70%
Световна банка ³	2.00%	2.20%

Макар че през последните години световните икономически условия бяха като цяло благоприятни за дейността на Дружеството, положителната динамика в световната икономика беше значително неблагоприятно засегната от COVID-19, продължаващата инвазия на Русия в Украйна и повишаването на лихвените проценти за борба с инфлацията от много централни банки в световен мащаб, което остави много страни с предизвикателни средносрочни перспективи и съществува риск от продължителна икономическа несигурност или икономически спад. Икономическите и финансовите условия в Европа също бяха засегнати и може да продължат да бъдат неблагоприятно повлияни от международната конюнктура. Освен това бъдещето на политическите и търговските отношения на Китай със Съединените щати и Европейския съюз и на Европейския съюз със Съединените щати понастоящем е несигурно и всяко влошаване може да доведе до съществен неблагоприятен ефект върху световната икономика.

В допълнение глобалното икономическо развитие понастоящем е подложено на висока степен на несигурност по отношение на стабилността на световната търговия и тарифната рамка. Въвеждането на нови регионални или международни търговски бариери, включително тарифи като тези, наложени от Съединените американски щати върху определен внос от редица търговски партньори и широк кръг от внос от Китай, Европейския съюз, Канада и Мексико, оттеглянето или предоговарянето на двустранни и многостранни търговски споразумения от страна на САЩ, или всякакви контрамерки от страна на регионални или глобални търговски партньори, включително ЕС, може да има отрицателно въздействие върху икономическата среда на пазарите, на които Дружеството оперира, и по този начин да доведе до по-ниско ниво на търсене на продуктите и услугите на дружествата, в които то е инвестирало.

Валутен риск

Понастоящем част от финансовите инструменти, които са част от активите на Емитента, се отчитат както евро, така и в други валути включително и щатски долари. Поради гореизложеното, промените в обменните курсове могат да доведат до промени в отчетените финансови резултати на Дружеството в зависимост от времевия период. Сред факторите, които могат да окажат влияние върху стойността на валутите, са търговските салда на отделните държави, нивата на краткосрочните лихвени проценти, дългосрочните възможности за инвестиции и набиране на капитал, както и значими политическите събития. Въпреки че Дружеството ще се стреми да управлява валутната си експозиция, не може да се гарантира, че такива договорености ще бъдат сключени или налични по всяко време, или че те ще бъдат достатъчни за покриване на рисковете. Ако Дружеството не е в състояние да управлява в достатъчна степен валутната си експозиция, реализирането на валутния риск може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятността от повишение на общото ценово равнище в страната и света, съответно намаляване на покупателната сила на местните валути и реализиране на загуби поради обезценка на активите, деноминирани в съответните валути. Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за компаниите и обезценява стойността на техните активи, което се компенсира частично от съответното увеличение на продажните цени на продуктите/услугите. Това води до ценови натиск и намаляване в реално изражение на възвръщаемостта, която Емитентът би получил от разпореждане с активите си.

¹ Международен валутен фонд, World Economic Outlook, октомври 2025 год.

² Европейска комисия, Autumn 2025 Economic Forecast

³ Световна банка, Global Economic Prospects, юни 2025 год.

Съответно инфлационните колебания могат да имат неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото състояние на Дружеството.

Към края на ноември 2025 год. годишната инфлация според Хармонизирания индекс⁴ на потребителски цени (ХИПЦ) достигна 3.7 %, което е значително над умерената инфлация в рамките на до 2 – 3 % годишно.

Политически риск

Този риск произтича от политическите процеси в страната и света и отразява в себе си риска от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Той е в пряка зависимост от вероятността за промени от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на бизнес климата, при който Емитентът и неговите дружества-инвестиции осъществява своята дейност и съответно до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите.

Относно България, твърдата външнополитическа ориентация към НАТО и Европейския съюз, както и влизането в Еврозоната, спомагат за минимизирането на политическия риск като цяло. Липсата на заявени намерения от политическите партии за съществени негативни промени в регулациите, касаещи дейността на Емитента предполагат ниска степен на риск към момента. Въпреки това, политическата ситуация в момента не позволява да се открие предвидимо парламентарно мнозинство с дългосрочен хоризонт на управление и съответно, ясна прогноза за бъдещите политики, поради което съществени промени са възможни.

От друга страна, политическият климат в международен план сигнализира за сериозен риск от възможността за търговски и военни конфликти, които излизат извън моментните им географски и времеви граници, което би имало сериозни негативни последици за икономическите субекти в световен мащаб, включително и Емитента.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-висока цена на собствен и привлечен капитал, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и за отделните икономически субекти, в това число и за самия Емитент и неговите дружества-инвестиции.

Българският дълг е с инвестиционен рейтинг и с положителна/стабилна перспектива според трите основни рейтингови агенции (Таблица 2). Основният фактор, който би могъл да доведе до повишаване на рейтинга е подобряване на потенциала за растеж на българската икономика. От друга страна понижаване на рейтинга може да се очаква при неблагоприятен макроикономически шок, което би намалило значително средносрочните перспективи за растеж в сравнение с текущите очаквания на рейтинговите агенции.

Непредвидимата международна икономическа и политическа обстановка има потенциала да окаже осезаем натиск върху кредитния рейтинг на България при евентуално продължаващо нейно влошаване.

Таблица 2: Кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута⁵

Кредитна агенция	Последно разглеждане	Дългосрочен рейтинг	Перспектива
S&P	10.07.2025	BBB+	стабилна
Moody's	24.01.2025	Baa1	стабилна
Fitch	10.07.2025	BBB+	стабилна

⁴ Национален статистически институт, ноември 2025 год., <https://www.nsi.bg/press-release/inflaciya-i-indeksi-na-potrebitelskite-ceni-8889>

⁵ Министерство на финансите, <https://www.minfin.bg/bg/69>

Нарастването на лихвените равнища може да засегне резултатите на Дружеството

Предвид характера на дейността им и нуждата от постоянни инвестиции в дълготрайни материални активи, дружествата-инвестиции на Емитента нормално финансират част от необходимите инвестиции с привлечен заемен капитал, който е с плаващ лихвен процент, зависещ от пазарната конюнктура. При покачване на лихвените равнища, те ще генерират повече разходи за лихви, което ще се отрази негативно върху печалбата им. Възможно е увеличението на лихвените проценти да е в размер и при условия, които биха ги накарали да отложат част от планираните инвестиции, което от своя страна ще се отрази негативно на приходите и търговската им дейност, съответно печалбите и възвръщаемостта на инвестициите на Емитента.

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни обстоятелства са всички природни и други катаклизми (наводнения, земетресения, пандемии и др.), които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии на материалната база от механичен характер, дължащи се на човешка или на системна грешка. Настъпването на такива събития може да наруши нормалното функциониране на политическата, икономическа и социална система в глобален мащаб, пораждайки сериозни дефицити във всеки един аспект от представянето на дадена компания – ефективност, ликвидност, платежоспособност, рентабилност. Форсмажорните събития могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно Облигациите, предмет на настоящия Документ за допускане. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

3. Информация относно рисковите фактори, свързани с емитента (кредитен риск, оперативен риск, валутен риск.

НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Несистемните рискове представляват рискови фактори специфични конкретно за Емитента и отрасъла, в който оперира, както и рискови фактори, свързани с основния му актив – дела в дружеството „Кънвиниънс“ АД, ЕИК: 204786976 (с търговска марка „eBag”).

НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ОПЕРИРА

Регулаторен риск

Дружеството е учредено в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и останалото приложимо законодателство на Република България. Дейността на Емитента е обект на специфичен регулаторен режим - акциите на Емитента са регистрирани на пазара ВЕАМ и Дружеството е обект на неговите правила, както и на разпоредбите на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба.

Емитентът има намерение да инвестира в различни дружества, при което е възможно те да бъдат обект на регулаторни изисквания, които към момента не могат да бъдат идентифицирани. Към настоящия момент

съществуващите инвестиции на Дружеството не са пряко свързани със сектори, подлежащи на регулаторен режим.

Във връзка с промени в българското и европейското законодателство, се увеличават регулаторните изисквания към бизнеса в различни аспекти (напр. Общ регламент относно защитата на данните, транспонирането на Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, промени в данъчното законодателство, др.), които в някои отношения затрудняват стопанския оборот.

Инвеститорите следва да имат предвид, че постоянно променящата се регулаторна рамка и евентуални законодателни промени, засягащи дейността на Емитента или дружества, в които той пряко или косвено има инвестиции, биха могли да се отразят негативно върху неговите финансови резултати и дейност, като цяло, като по този начин доведат до намаляване на стойността на инвестицията им.

Кредитен риск / риск от насрещната страна

Рискът на насрещната страна е рискът контрагентът по сделката да не изпълни задълженията си преди окончателното уреджане на паричните потоци на сделката.

Емитентът възнамерява да извършва инвестиции основно в акции и дялове, поради което не очаква да има директна експозиция към рискови дългови инструменти. Възможно е Дружеството да е изложено индиректно на кредитен риск доколкото дружествата, в които инвестира или би инвестирало пряко или косвено, са изложени на подобен риск. Очакванията на Емитента са, че подобни експозиции ще са минимални.

Дружеството няма и не очаква да има съществени търговски и други вземания, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания се счита, че е несъществена.

Част от инвестициите на Дружеството са в дялове на частни дружества извън организиран пазар за търговия – бил той регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия. Дружеството ще работи само с контрагенти с висока репутация и след обстойна проверка на обстоятелствата.

По отношение на паричните средства Дружеството оперира само с лицензирани банкови институции от България и Европейския съюз.

Във връзка с обявения официално на 21.11.2025 год. сключен предварителен договор за покупко-продажба на дялове от дружеството „Кънвиниънс“ АД, ЕИК: 204786976, вследствие на който Емитентът има право да придобие между 2 и 6 % от капитала на последния, съществува риск от евентуално неизпълнение на задълженията от страна на продавачите, който би имал значителен негативен ефект върху цената на финансовите инструменти, издадени от Ейч Ар Кепитъл АД, както и върху перспективите пред неговото развитие и дейност.

Инвестиционен риск

Дружеството планира да инвестира съществена част от своето имущество в дялови участия (пряко или косвено) в български и свързани с България дружества и свързани финансови инструменти. Инвестиционният риск се определя като вероятността на загубите от инвестиция поради промяна в справедливата цена на инвестирувания актив/поетия финансов пасив. Инвестициите на Емитента са изложени на редица инвестиционни рискове:

- пазарен – рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да се колебаят в резултат на промени в пазарните цени, независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за отделната ценна книга или нейния емитент, или фактори, засягащи всички ценни книжа, търгувани в пазар. Пазарният риск включва риск на пазарна цена, лихвен риск и валутен риск;
- ликвиден – поражда се от невъзможност да бъде продадена инвестицията на справедлива цена и/или в кратък срок;

- кредитен риск на насрещната страна;
- риск от концентрация;
- реинвестиционен риск - загуба на по-висока възвръщаемост при реализация на една инвестиция и невъзможност да се инвестират средствата при сходни равнища на възвръщаемост и др.

Допълнително, потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че част от инвестициите на Емитента няма да бъдат търгувани на организиран пазар – бил той регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия и следователно няма да имат пазарно определена стойност. За тяхната оценка по справедлива стойност Дружеството използва общоприети подходи и методи за оценяване, като използва наблюдаеми и ненаблюдаеми входящи данни и допускания. Поради това съществува риск оценката на активите и пасивите на Дружеството да не отговарят на цената при реализацията на позициите.

Риск от разводняване на участията в инвестираните дружества

При бъдещи увеличения на капитала на дружествата, в които Емитентът инвестира, е възможно Емитентът да не разполага с необходимите средства и съответно да не успее да участва, при което неговите дялове в тези дружества да се разводнят.

Оперативен риск

Оперативният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процеси, хора или събития. Подобни рискове могат да бъдат породени от следните неизчерпателно изброени обстоятелства:

- риск от вземане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти;
- риск от неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, административни или деловодни грешки;
- риск от неефективен контрол от страна на Съвета на директорите по отношение на дейности, осъществявани от външни доставчици и др.

Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на резултатите от дейността му.

Емитентът не развива собствена стопанска дейност, поради което приходите му са зависими от неговите участия в дружествата-инвестиция

Емитентът не развива собствена стопанска дейност, като неговата дейност е свързана основно с управление на участията му в дружествата от портфейла. Поради това приходите на Дружеството са зависими от финансовите резултати и стопански успех на дружествата, в които Емитентът е придобил участия, и по-специално от възможността на Емитента да се разпорежи с участията си в тези компании при изгодни финансови условия и в подходящ времеви хоризонт и – в по-малка степен – от разпределянето на дивиденди от дружествата-инвестиции. Тъй като разпореждането с дялови участия зависи от пазарната конюнктура, а разпределянето на дивиденди може да бъде гласувано единствено след приемане на финансовите резултати на съответното дружество за предходната година, посочената зависимост носи риск за реализирането на постоянни и равномерни парични потоци от Емитента, което от своя страна може да се отрази върху способността му да генерира печалба по предвидим за неговия мениджмънт и неговите акционери начин.

В тази връзка, тъй като по-голямата част от дружествата от портфейла са в ранен етап на своето развитие (с изключение на „Агригейт Медия“ ООД) и поради това са зависими от постоянното инвестиране на свежи средства в продължаващото развитие и растеж на стопанската си дейност, Емитентът няма да разчита на постигането на дивидентна доходност (с изключение на „Агригейт Медия“ ООД) от участията си в тези дружества, като вместо това ще търси приходи основно от последващо разпореждане с участията си. Това

обстоятелство е вероятно допълнително да допринесе до посочения по-горе риск от неравномерно генериране на печалба от Емитента.

Емитентът притежава миноритарно участие в дружествата от портфейла, което може да му попречи да защити интересите си в тях

По-голямата част от инвестициите на Емитента в дружествата от Портфейла (с изключение на Агригейт Медия ЕООД, където Дружеството е мажоритарен акционер) са свързани с придобиването на миноритарни участия. Поради това Емитентът е ограничен във възможността си да оказва пряко влияние върху бизнес процесите, решенията и стратегиите за развитие на отделните компании, което може да не му позволи да защити своите интереси от нежелани промени в тяхната структура или стопанска дейност, включително чрез използване на дяловото си участие за блокиране на неблагоприятни за Емитента развития в дадено дружество от портфейла. Следователно Емитентът – при липса на съответни споразумения с други инвеститори в такова дружество – няма пряк контрол върху неговите политики и резултати. Всичко това има отражение върху свободата на действие на ръководството на Емитента и в неблагоприятен сценарий може да се отрази негативно на неговото финансово състояние и стойността на издадените от него финансови инструменти.

Активите, притежавани от Емитента, не се търгуват на организиран пазар и тяхната стойност може да бъде трудно оценена

Инвестиционният портфейл на Дружеството е съставен в мнозинството си от дялови участия в дружества, които не са търгувани на организиран капиталов пазар (с изключение на „Биодит“ АД и „Бии Сمارт Текнолоджис“ АД, които се търгуват на многостранна система за търговия – пазар за растеж BEAM), поради което не е налице независима пазарна оценка на техния търговски потенциал и икономическа стойност. В тази връзка стойността на активите, притежавани от Емитента, може да бъде оценена единствено чрез използването на исторически данни като първоначалната цена на придобиване, цена на успешно завършен капиталов рунд или стандартни оценъчни методи, които предполагат използването на критерии и допускания, които често могат да доведат до различна интерпретация на едни и същи базови данни. Поради това съществува риск, стойността на активите на Емитента, както е оповестена в неговите финансови отчети, да не отговаря на тяхната оценка от страна на потенциален купувач или на пазара като цяло.

Участията на Емитента в дружествата-инвестиции могат да бъдат продадени под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия

Съществува риск Емитентът да не успее да намери подходящи инвеститори, които да бъдат готови да заплатят справедливата пазарна стойност за някое или всички от тези участия, поради което Емитентът да бъде принуден да продаде инвестициите си при неблагоприятни ценови или други търговски условия, включително на по-ниска цена от тяхната първоначална цена на придобиване, а в краен случай и по или под номинална стойност на участието. Това неминуемо би имало негативен ефект върху финансовите резултати на Емитента и съответно върху стойността на емитираните от него финансови инструменти. По този начин притежателите на финансови инструменти, издадени от Дружеството, могат да не получат реалната възвръщаемост на направената от тях инвестиция в Дружеството или дори да понесат загуби по направените от тях инвестиции.

Емитентът разчита на мениджърския си екип за успешно изпълнение на своята бизнес стратегия

Успехът и бъдещото развитие на Дружеството зависи изцяло от текущия мениджърски екип, който управлява активите. Следователно успехът на Дружеството в бъдеще зависи изцяло от професионалните умения, знания и компетенции на мениджърския екип и в този смисъл той е ключов за Емитента. От тази гледна точка загубата на мениджърския екип може да има значителен негативен ефект за неговото финансово състояние и развитие, който да доведе до съществена загуба на икономическа стойност.

Повече информация за мениджърския екип на Емитента, потенциалните инвеститори могат да намерят в

част VI, т. 20.

Риск от конфликти на интереси

Съгласно член 38 от Устава на Емитента Членовете на Съвета на директорите имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството.

Членове на Съвета на директорите участват в капитала и са ангажирани в управлението на други дружества, включително такива, които имат конкурентна на Емитента дейност, или с които Емитентът би могъл да влезе в търговски взаимоотношения и/или в които да осъществи инвестиции. В такива случаи интересите на някои членове на Съвета на директорите и/или дружествата, в чиито управления или капитал те участват, могат да противоречат на интересите на Емитента.

НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ОСНОВНИЯ МУ АКТИВ – ДЕЛА В ДРУЖЕСТВОТО „КЪНВИНИЪНС“ АД, ЕИК: 204786976 (с търговска марка „eBag”)

Риск, свързан с бизнес модела и оперативната дейност

Дейността на eBag е базирана на онлайн платформа за търговия и доставка на бързооборотни стоки, която изисква висока степен на оперативна ефективност, надеждна логистична инфраструктура и оптимизирано управление на наличностите. Съществува риск оперативни затруднения, неефективно планиране или нарушения в логистичните процеси да доведат до забавяния, увеличени разходи, влошаване на качеството на услугата и загуба на клиенти.

Риск, свързан с зависимост от логистика и доставки

Онлайн доставката на хранителни стоки е силно зависима от ефективността на т.нар. „последна миля“ („last mile delivery“). Недостиг на куриери, високо текучество на персонал, повишени разходи за горива и поддръжка на автопарка, както и ограничения в трафика или регулаторни промени, могат да окажат негативно влияние върху разходната структура и способността на eBag да изпълнява поръчките своевременно.

Риск, свързан с конкуренцията

Пазарът на онлайн търговия с бързооборотни стоки е силно конкурентен и включва както специализирани онлайн платформи, така и големи търговски вериги с развити дигитални канали и значителни финансови и логистични ресурси. Засилена конкуренция може да доведе до натиск върху цените, маржовете на печалба и разходите за маркетинг и привличане на клиенти. Сред основните конкуренти се числят множество локални вериги физически магазини с онлайн услуга като Т Маркет, БулМаг, Parkmart и др. В по-широк аспект Емитентът възприема и като директни конкуренти големите вериги физически супермаркети в България като Lidl, Kaufland, Billa, Фантастико и др.

Риск, свързан с зависимост от ключови доставчици и партньори

eBag разчита на мрежа от доставчици на хранителни и нехранителни стоки, както и на технологични и логистични партньори. Прекъсване на доставки, влошаване на търговските условия, финансови затруднения или прекратяване на отношения с ключови доставчици могат да ограничат наличностите, да повишат разходите или да влошат потребителското изживяване.

Риск, свързан с управлението на наличности и бракуване

Спецификата на хранителните продукти (срок на годност, температурен режим, сезонност) изисква прецизно управление на складовите наличности. Неефективно прогнозиране на търсенето може да доведе до повишени нива на бракуване, загуби от непродадена стока и негативно въздействие върху финансовите резултати.

Риск, свързан с технологичната платформа и киберсигурността

Дейността на eBag е в значителна степен зависима от функционирането на IT системи, онлайн платформата и мобилните приложения.

Технологичната платформа на eBag включва интегрирана система за управление на поръчки, автоматизация в складовете, мобилни приложения за куриери и пикери, както и ERP и маршрутизационни модули, разработвани и поддържани от вътрешен R&D екип и експерти по софтуерна архитектура.

Технически сринове, кибератаки, загуба или нерегламентиран достъп до данни, както и неспособност за своевременно внедряване на технологични подобрения, могат да доведат до прекъсване на услугите, репутационни щети и финансови загуби. За ограничаване на тези рискове eBag прилага прилага стандартни за сектора организационни и технически мерки за киберсигурност, включително контрол на достъпа до системите, разделяне на потребителски роли, криптиране на чувствителни данни, регулярни актуализации на софтуера, мониторинг на системите и процедури за реакция при инциденти, но въпреки това не може да се гарантира пълна защита срещу всички киберзаплахи.**Риск, свързан с регулаторни и санитарни изисквания**

Търговията и доставката на хранителни продукти подлежат на строги регулаторни, санитарни и контролни изисквания. Нарушения или промени в приложимото законодателство (вкл. изисквания за безопасност на храните, етикетирание, защита на потребителите и личните данни, както и регулациите, насочени към предпазване от ценови спекулации след влизането на България в Евророната) могат да доведат до санкции, допълнителни разходи или ограничения в дейността.

Риск, свързан с репутацията и доверието на клиентите

Бизнес моделът на eBag е силно зависим от доверието на потребителите. Проблеми с качеството на доставките, липсващи или сгрешени поръчки, инциденти с безопасността на продуктите или негативни публични реакции могат да окажат неблагоприятно влияние върху репутацията и клиентската база.

Риск, свързан с капиталовите инвестиции и разширяване на складовата инфраструктура

Стратегията за развитие на eBag предвижда извършване на значителни капиталови инвестиции, включително изграждане и/или оборудване на нови складови бази и логистични центрове. Реализацията на подобни инвестиции е свързана с рискове, като: превишаване на планираните бюджети и срокове, неточно прогнозиране на бъдещото търсене, недостатъчно натоварване на новоизградените капацитети, както и необходимост от допълнителни разходи за поддръжка, персонал и енергия. Възможно е реализираната възвръщаемост от инвестициите да бъде по-ниска от първоначално очакваната, което да окаже неблагоприятно влияние върху финансовите резултати, паричните потоци и ликвидната позиция на дружеството.

Риск, свързан с финансирането на капиталовите инвестиции

Осъществяването на планираните капиталови разходи може да изисква използване на значителен собствен и/или привлечен капитал. Съществува риск условията за финансиране да се окажат по-неблагоприятни от очакваното, включително по-високи лихвени проценти, по-строги договорни ограничения или ограничен

достъп до външно финансиране. Това може да доведе до повишаване на финансовия ливъридж и да ограничи гъвкавостта на дружеството при бъдещи инвестиционни или оперативни решения.

Риск, свързан с интеграцията и управлението на нови складови обекти

Разширяването на складовата мрежа изисква ефективна интеграция на новите обекти с вече съществуващите ИТ системи, логистични процеси и организационна структура. Забавяния или недостатъци в тази интеграция могат да доведат до временни оперативни затруднения, неефективно управление на наличностите, повишени разходи и влошено качество на обслужване на клиентите.

Риск, свързан с имплементацията на роботизация и автоматизация

Планираната роботизация и автоматизация на складовите и логистичните процеси представляват комплексни технологични проекти, които са свързани със значителни инвестиции и организационни промени. Съществува риск внедрените автоматизирани системи и роботи да не функционират в пълна степен според очакванията, да изискват по-дълъг период за настройка и оптимизация или да доведат до временни прекъсвания в оперативната дейност.

Риск, свързан със зависимост от доставчици на технологии и поддръжка

Роботизацията и автоматизацията увеличават зависимостта на дружеството от ограничен брой специализирани доставчици на технологии, софтуер и сервисна поддръжка. Проблеми с доставките на оборудване, забавяне на резервни части, прекратяване на поддръжка или влошаване на условията по договори с такива доставчици могат да окажат негативно влияние върху непрекъснатостта и ефективността на дейността.

Риск, свързан с човешкия фактор и адаптацията на персонала

Внедряването на роботизация и автоматизация изисква реструктуриране на работните процеси и преквалификация на персонала. Съществува риск от недостиг на квалифицирани кадри за управление и поддръжка на автоматизирани системи, както и от временен спад в производителността по време на преходния период, което може да се отрази неблагоприятно върху оперативните резултати.

4. *Описание на механизмите, мерките и процедурите за определяне и предотвратяване на конфликти на интереси, които могат да възникнат между интересите на емитента, лицата, управляващи емитента и всички лица, пряко или непряко свързани с тях чрез механизми за контрол от една страна, и интересите на инвеститорите и клиентите на емитента от друга страна.*

Членовете на Съвета на директорите на Емитента са ангажирани в управлението и/или участват в капитала на други дружества, подробно описани в част VI, т. 20. Някои такива участия потенциално биха могли да доведат до конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения. Емитентът няма специфични правила за преодоляване на конфликти на интереси, но членовете на Съветът на директорите ще се водят от принципа интересите на акционерите да бъдат най-малкото равно третирани, спазвани и следени спрямо интересите, породени от конкурентна дейност. Членовете на Съвета на директорите ще полагат всички усилия да идентифицират, избягват и управляват потенциални или реални конфликти, съобразно законите, добрите практики и задълженията си да действат в най-добрия интерес на Дружеството и акционерите и ще се стремят да гарантират, че при възникването им такива конфликти ще се решават справедливо. Всички потенциално конфликтни участия и/или сделки ще бъдат разкривани от страна на членовете на Съвета на директорите пред Дружеството, което ще ги оповестява пред обществеността.

Възможно е в хода на дейността на Емитента да бъдат осъществявани трансакции със свързани лица. Съветът на директорите ще се води от принципа всички сделки и договорености, включително такива със

свързани лица, да бъдат извършвани при пазарни условия. В случай на сделки със свързани лица, Емитентът ще разкрива информация относно такива трансакции пред обществеността съгласно действащото законодателство, изискванията на стандартите за финансова отчетност и правилата на Пазар BEAM.

III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

С настоящото Христо Георгиев Христов⁴ и в качеството ми на представляващ Ейч Ар Кепитъл АД¹, ЕИК: 204654533⁶ декларирам следното:

Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него.

Настоящият документ за допускане предоставя надеждно описание на рисковите фактори, свързани с емитента и финансовите инструменти.

Дата: 16.01.2026 год.

Декларатор,

Христо Георгиев Христов⁴
Изп. директор Ейч Ар Кепитъл АД⁵

IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА

По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

С настоящото Ангел Петров Рабаджийски⁴ и Петя Детелинова Рогозянска⁴ в качеството ни на представляващи ИП Карол АД², ЕИК: 831445091⁷ декларирам/е следното:

Запознати сме с настоящия документ за допускане.

Документът за допускане е изготвен в съответствие с изискванията, определени в Правилата за дейността на пазара ВЕАМ и приложимото законодателство.

Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него

Документът за допускане съдържа подробно описание на рисковите фактори, свързани с дейността на емитента.

Емитентът отговаря на всички изисквания за допускане до търговия на пазар ВЕАМ.

Дата: 16.01.2026 год.

Декларатор,

*Ангел Петров Рабаджийски⁴
Изн. директор ИП Карол АД⁵*

*Петя Детелинова Рогозянска⁴
Прокуриснт ИП Карол АД⁵*

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

По чл. 22 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

1. Информация относно брой, вид, номинална стойност на издадените към момента на изготвяне на документа за допускане финансови инструменти.

брой издадени акции	9 113 199 броя акции, формиращи клас „Обикновени”, допуснати до търговия на пазар ВЕАМ. 1 брой привилегирована, безналична поименна акция, формираща клас „А”, която не е допусната до търговия на пазар ВЕАМ.
Вид на акциите	Дружеството е издало два класа акции, както следва: Обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и дивидент, формиращи клас „Обикновени”, с номинална стойност: 0.51 € (1 лев), всяка акция. 1 брой привилегирована, безналична, поименна акция с право на глас и дивидент, формираща клас „А”, с номинална стойност: 0.51 € (1 лев)
номинална стойност	0.51 € (1 лев) всяка акция
валута на издаване	Стойността на акциите е определена в лева при тяхното емитиране и е превалутирана в евро (EUR) от 01.01.2026 г.
срок на инструмента	Безсрочни
права по акциите	Описание на правата по акциите, формиращи клас „Обикновени”, допуснати до търговия на пазар ВЕАМ: Всяка обикновена акция дава на притежателя си две основни групи права - имуществени и неимуществени, най-съществените от които са, както следва : - Акционерите на дружеството имат право да получат дивидент; - Право на ликвидационен дял; - Право на глас в общото събрание на акционерите; - Право на акционера на участие в управлението на Дружеството; - Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 от Търговския закон; - Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването; - Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас,

	като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях. Описание на правата по Привилегированата акция клас „А“: Съгласно чл. 8б от Устава на Дружеството, привилегированата акция клас „А“ дава на своя притежател всички права, които имат притежателите на обикновени акции (притежателят на акцията клас „А“ има право на един глас за акция клас „А“ в Общото събрание на акционерите на Дружеството, както и в събранията на притежателите на привилегирована акция клас „А“ в Дружеството) и следните допълнителни привилегии: 1. право поименно да определи на до половината от членовете на Съвета на директорите; 2. право на решаващ глас при вземането на всяко едно от следните решения от компетентността на Общото събрание на Акционерите, което решение не може да бъде взето без притежателят на привилегированата акция клас „А“ да е гласувал „За“ вземането на съответното решение, а именно: а) решения за изменение и допълнение на Устава на Дружеството, както и за приемане на нов Устав; б) решения за намаляване на капитала на Дружеството; в) решения за обратно изкупуване на акции; г) решения за преобразуване и/или ликвидация и/или прекратяване на Дружеството, включително чрез сливане, вливане, разделяне, отделяне или преобразуване чрез промяна на правната форма; д) решения за определяне на броя, избиране и освобождаване на членовете на Съвета на директорите; е) решения за определяне на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които управлението няма да бъде възложено, включително и правото им да получат част от дружествената печалба, както и да придобиват акции и облигации, издадени от Дружеството; ж) определя гаранцията за управление на членовете на Съвета на директорите; з) решения относно прехвърляне, предоставяне за ползване и обременяване с права на трети лица на търговското предприятие на Дружеството; и) решения за разпределяне на печалбата; й) решения за прекратяване на регистрацията на Пазара BEAM.
--	--

2. В случаите на публично предлагане, чрез подписка: условия, срок и параметри на процедурите:

брой облигации , които ще бъдат предложени на инвеститорите: До 5 007 (пет хиляди и седем) облигации
общ размер на предлагането Предмет на предлагането са до 5 007 (пет хиляди и седем) облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) EUR, всяка облигация или общ размер на предлагането до 5 007 000 EUR (пет милиона и седем хиляди евро)
прогнозен график на предлагането Начало на публично предлагане е датата на оповестяване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазар ВЕАМ. Облигациите ще бъдат предложени в съответствие с Глава пета, раздел III от Част III - Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за растеж на МСП ВЕАМ (Пазар ВЕАМ), приети от „Българска Фондова Борса“ АД. Подписката ще стартира след публикуване съобщение за предлагането на интернет страницата на пазар ВЕАМ, на интернет страницата на Дружеството и упълномощения инвестиционен посредник („Съобщение за предлагането“). В Съобщението за предлагането ще бъдат описани подробно сроковете и редът за провеждане на подписката. Начална дата (начало на срок) за прехвърляне на правата и за записване на Облигации – осмият работен ден, от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. чл. 47, ал. 3, т. 4 от Правилата на интернет страницата на Емитента (https://hr.capital/), на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (https://karollbroker.bg) и на страницата на информационна медия X3News. С цел избягване на съмнение, работните дни до началната дата за прехвърляне на правата се броят от първия ден, след деня на публикуване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на пазар ВЕАМ. Срокът за прехвърляне на правата изтича в края на седмия работен ден, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно Правилата на „Българска фондова борса“ АД, последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни, преди крайната дата за прехвърляне на права. Срокът за записване на Облигациите изтича в края на петия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права. На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата Емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани облигации от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Заплащането на емисионната стойност на записваните Облигации се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на Емитента, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 47, ал. 3, т. 4 от Правилата. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден за записване на Облигации. За Облигациите ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на Пазара за растеж (ВЕАМ), организиран от БФБ АД след обявяване на съобщението за сключен облигационен заем в ТРРЮЛНЦ и регистрация на емисията в ЦД. Дружеството уведомява пазар ВЕАМ в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за резултатите от нейното провеждане и публикува уведомлението на интернет

страницата на Емитента (<https://hr.capital/>), на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg>) и на страницата на информационна медия X3News.

Прогнозен график на предлагането

Дата на публикуване на Документа за допускане	На или около 16.01.2026
Дата на оповестяване на съобщението за Предлагане на интернет страниците на Емитента, на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД и X3News	На или около 16.01.2026
Начален срок за прехвърляне на правата и за записване на Облигации	На или около 28.01.2026
Краен срок за търговия с права	На или около 03.02.2026
Краен срок за прехвърляне на права	На или около 05.02.2026
Служебен аукцион за права, срещу които не са записани Облигации	На или около 09.02.2026
Краен срок за записване на Облигации и внасяне на емисионната стойност	На или около 12.02.2026
Уведомяване за резултатите от подписката	На или около 13.02.2026
Обявяване на съобщението за сключен облигационен заем в ТРРЮЛНЦ и прехвърляне на набраните средства от Набирателна в Ескроу сметка	На или около 20.02.2026
Регистриране на Облигациите по сметки на инвеститорите в „Централен депозитар“ АД („ЦД“)	На или около 25.02.2026
Регистрация на обезпечение и освобождаване на парите в полза на Емитента	На или около 26.02.2026
Начало на търговията с Облигациите на ВЕАМ	На или около 05.03.2026

условия и реда за записване на облигации

Облигациите ще бъдат предложени в съответствие с Глава пета, раздел III от Част III - Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за растеж на МСП ВЕАМ (Пазар ВЕАМ), приети от „Българска Фондова Борса“ АД. Подписката ще стартира след публикуване съобщение за предлагането на интернет страницата на пазар ВЕАМ, на интернет страницата на Дружеството и упълномощения инвестиционен посредник („Съобщение за предлагането“). В Съобщението за предлагането ще бъдат описани подробно сроковете и редът за провеждане на подписката

С цел осигуряване на предимственото право на акционерите в обикновени акции на Дружеството, клас „А“, в настоящото предлагане ще бъде издадена емисия права, по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК. Право да запишат конвертируеми облигации имат лицата, придобили обикновени акции,

клас „А“, най-късно 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазар BEAM. В срок до два работни дни от изтичането на срока по изречение първо, „Централен депозитар“ АД, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

В настоящото предлагане срещу 1 (една) притежавана обикновена акция, клас „А“, с ISIN BG1100016218 и борсов код HRC се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на предлагането на 5 007 броя облигации ще бъдат издадени 9 113 199 броя права, с ISIN код BG4000013251, като акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) облигация срещу 1820 броя права.

Могат да бъдат записани само цели облигации. Ако прилагането на определеното съотношение между издадени права и облигации дава право на определен инвеститор да придобие нецяло число облигации срещу упражняваните от него права, същият ще запише съответния брой облигации, закръглен към по-малкото цяло число.

Упълномощен инвестиционен посредник, който ще обслужи подписката за първично публично предлагане на облигациите е „Карол“ АД, ЕИК 831445091, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Христо Ботев“ 57.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, съответно лицата, закупили права в срока за тяхното прехвърляне, могат да подадат заявка за записване на облигации до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Неупражнените в този срок права се предлагат за продажба на явен аукцион на втория работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на правата чрез инвестиционен посредник „Карол“ АД.

Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до обявяване на съобщението за сключване на облигационен заем в ТРРЮЛНЦ. Централният депозитар на ценни книжа разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на облигации, до изтичане на определения срок за записване на облигации.

Записването на облигации се извършва чрез подаване на писмени заявки до инвестиционните посредници - членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права (при регистриране на права по лична сметка същите следва да бъдат прехвърлени при инвестиционен посредник преди упражняването им). Инвестиционните посредници, при които са подадени заявки за записване на облигации, са длъжни незабавно да уведомят упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД за постъпилите заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

условия при които предлагането се счита за успешно

Заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 1 750 000 (един милион и седемстотин и петдесет хиляди) евро.

приложим ред при неуспешно приключване на подписката

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани и заплатени облигации до минималния размер от 1 750 000 (един милион и седемстотин и петдесет хиляди) евро подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява БФБ за резултата от подписката в срок три работни дни от приключването ѝ. В деня на съобщението по предходното изречение Емитентът ще уведоми и банката за резултата от подписката, като на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник и в информационната медия www.x3news.com ще бъде публикувана покана до лицата, записали облигации, в която Емитентът обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали облигации, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Този ред за уведомяване и връщане на сумите се прилага и в случай че съобщението за сключен облигационен заем не бъде обявено в търговския регистър.

3. Информация относно заявления за допускане финансов инструмент

вид на инструмента	Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации
клас	Конвертируеми
брой	До 5 007 (пет хиляди и седем) облигации
номинална стойност	1 000 EUR (хиляда евро)
емисионна стойност	1 000 EUR (хиляда евро)
приложимото законодателство относно инструментите	Облигациите са емитирани съгласно законодателството на Република България и приложимото право относно Емисията е българското. Облигациите от настоящата Емисия няма да са предмет на международно предлагане. Извън посоченото в този и в съответните други раздели на настоящия документ, спрямо Облигациите се прилагат общите правила на Търговския закон и Правилата на МСП BEAM.
общ размер на емисията	До 5 007 000 EUR (пет милиона и седем хиляди) евро
лихвен процент, условия за плащане на лихви, лихвена конвенция и правила по които се определят правоимащите лица	Фиксиран лихвен процент в размер на 11 (единадесет) % на годишна база при лихвена конвенция – 30/360. Плащането на начислените лихви, съответно плащането на главницата, по облигационния заем ще се извърши чрез банков превод в полза на всеки облигационер, чрез „Централен депозитар” АД, съгласно сключен договор. Право да получат лихвени и главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 5 (пет)

	работни дни преди падежа на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Емитента, издадено от „Централен депозитар” АД. Следва да се вземе предвид, че лихвените плащания по емисията облигации ще са с отложено плащане и няма да се изплащат на съответните дати на лихвените плащания.
<i>дати на лихвените плащания</i>	Първото лихвено плащане тече от датата на издаване на емисията облигации, а именно деня на публикуване на съобщението за сключен облигационен заем на основание чл. 206, ал. 2 от Търговския закон. Датата на всяко следващо лихвено плащане е определена в деня, в който изтичат 12 месеца от предходното плащане, а в случай, че определената дата е неработен ден – плащането ще бъде извършено на първия следващ работен ден. Следва да се вземе предвид, че лихвените плащания по емисията облигации ще са с отложено плащане и няма да се изплащат на съответните дати на лихвените плащания.
<i>формула за изчисляване на лихвата</i>	$FV = PV \times (1 + r \times n),$ където: FV – сумата на главницата и лихвата с отложено плащане в края на падежа на облигацията; PV – първоначално инвестираната сума или главницата; r – фиксирана лихва от 11 % на годишна база; n – срокът на държане на облигацията, изразен в години, изчислен съгласно конвенцията 30/360, считано от датата на придобиване до съответната дата на изчисление (включително при прехвърляне).
<i>лихвен процент /фиксиран или плаващ/</i>	Фиксиран лихвен процент в размер на 11 (единадесет) % на годишна база при лихвена конвенция – 30/360.
<i>брой на плащанията по главницата и описание за всяко плащане</i>	Главницата се изплаща еднократно заедно с натрупаната лихва на падеж.
<i>правила по които се определят правоимащите лица по главничното плащане</i>	Право да получат лихвени и главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 5 (пет) работни дни преди падежа на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Емитента, издадено от „Централен депозитар” АД.
<i>описание на правата, които имат притежателите на облигациите, описание на изключенията при упражняване на тези права и описание на реда за упражняване на тези права</i>	Имуществени права: Право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните конвертируеми облигации; Право на вземане за лихви по притежаваните конвертируеми облигации; Ред за получаване на падеж на главницата по т. 1 и лихвата с отложено плащане по т. 2, под формата на парични средства Главницата по конвертируемите облигации от настоящата емисия и натрупаната лихва с отложено плащане ще бъдат платени еднократно, след изтичане на четиридесет и втория месец, считано

от датата на сключване на облигационния заем. Правото да получат плащане на главницата ще имат облигационерите, които не упражнят правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на Емитента в който и да било от двата Времеви периода на конвертиране.

Плащането на главницата и лихвата по облигационния заем ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар” АД, съгласно сключен договор. Право да получат плащане имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 5 (пет) работни дни преди падежа на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Емитента, издадено от „Централен депозитар” АД.

3. Предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди вземанията на акционерите.

4. Право да бъдат заменени (конвертирани) в съответен брой издадени от Емитента нови, обикновени акции, клас „А“, с ISIN BG1100016218, при актуалното към момента на конвертиране конверсионно съотношение и при следните условия:

4.1 График на конвертиране

Облигациите от предлаганата емисия са конвертируеми. Всяка облигация дава на притежателя си правото вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой обикновени акции на Дружеството, клас „А“, с ISIN BG1100016218 и борсов код HRC, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. Правото на облигационерите да заменят (конвертират) облигациите може да бъде упражнено в два времеви периода („**Времеви периоди на конвертиране**“), както следва:

- ✓ **Първи времеви период на конвертиране** - Двадесет и четири месеца след датата на сключване на облигационния заем.
- ✓ **Втори времеви период на конвертиране** - Шест месеца, преди настъпване на датата на падежа на емисията облигации.

4.2 Ред за конвертиране

Конвертирането на облигациите се извършва чрез замяната им с нови обикновени акции, клас „А“, с ISIN BG1100016218, при спазване на следния фактически състав:

4.2.1. Решение на СД на Емитента за увеличаване на капитала на Дружеството, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия, прието на основание чл. 195 от ТЗ и 47, ал. 1, т. 2 от Част III - Правила за допускане на Финансови инструменти на Пазар за растеж на МСП BEAM (пазар BEAM).

В подходящ срок, преди настъпване на двата Времеви периода на конвертиране, Съветът на директорите на Емитента следва да вземе решение за увеличение на капитала на същия чрез издаване на до такъв брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, клас „А“, какъвто би бил записан, ако всички притежатели на облигации от настоящата емисия, към датата на вземане на решението за увеличение на капитала, упражнят правото си да конвертират същите, при отчитане на актуалното към момента на вземане на решението конверсионно съотношение и цена, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации.

В решението си СД конкретизира ред, условия и срок за конвертиране на облигациите и записване на новите акции, съобразно приложимото законодателство и Част III - Правила за допускане на Финансови инструменти на Пазар за растеж на МСП ВЕАМ (пазар ВЕАМ) и определя инвестиционен посредник, който да обслужи увеличението на капитала.

В решението, което ще приеме СД на Емитента за увеличение на капитала, за целите на упражняване на правото на облигационерите да конвертират облигациите си, СД определя сроковете за провеждане на подписката за записване на новите акции така, че да осигури спазването на следните изисквания:

- По отношение на процеса по конвертиране в Първия времеви период на конвертиране – подписката да приключва най-късно двадесет и четири месеца след датата на сключване на облигационния заем и
- По отношение на процеса по конвертиране във Втория времеви период на конвертиране - подписката да приключва най-късно до шест календарни месеца, преди настъпване на падежа на емисията.

4.2.2 Публикуване на съобщение за начало на конвертирането на облигации в акции (записване на нови акции от притежателите на облигации)

Най-малко 10 (десет) работни дни преди определения начален срок на конвертиране Емитентът ще публикува на интернет страницата си, на интернет страницата на съветника по емисията и на инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала уведомление за началото на процедура по конвертиране („Съобщение за конвертирането“). Датата на публикуването на Съобщението за конвертиране на интернет страницата на пазар ВЕАМ се смята за начало на процеса по конвертиране. Със съобщението се оповестява последната дата за сключване на сделки с облигациите, в резултат на които приобретателят има право да участва в процеса по конвертиране, както и редът, срокът и условията за извършване на конвертирането и записването на новите акции.

Крайният срок за конвертиране на облигациите в Първия времеви период на конвертиране следва да изтича най-късно двадесет и четири месеца календарни месеца, след датата на сключване на облигационния заем, а крайният срок за конвертиране на облигациите във Втория времеви период на конвертиране - най-късно до шест календарни месеца, преди настъпване на падежа на емисията.

4.2.3. Изрично изявление от страна на титуляра на облигацията, че желае да конвертира притежаваните от него облигации, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Записването на нови акции се извършва чрез подаване на писмени заявки до инвестиционните посредници - членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите облигации. Инвестиционните посредници, при които са подадени заявки за записване на нови акции, са длъжни незабавно да уведомят упълномощения да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник за постъпилите заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

4.2.4. Вписване на увеличението на капитала на Дружеството, в резултат от конвертирането в ТРРЮЛНЦ, воден от Агенцията по вписванията.

Капиталът на Дружеството се увеличава до размера на записаните акции, срещу конвертираните облигации.

В 3-дневен срок от изтичане на крайния срок за конвертиране Емитентът уведомява пазар БЕАМ за резултатите от неговото провеждане.

Емитентът заявява за вписване на увеличението на капитала на Дружеството, в резултат от конвертирането в ТРРЮЛНЦ, воден от Агенцията по вписванията.

В случай, че Агенцията по вписванията откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала, Дружеството извършва уведомление по предвидения в закона ред. В този случай, облигационерите, които не са успели да упражнят правото си да конвертират облигациите си имат право на падежа на облигационния заем да получат плащане на главницата по облигационния заем, заедно с отложената лихва по нея. Плащането по предходното изречение ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки правоимащ облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор. Право да получат плащане имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД 5 (пет) работни дни преди падежа на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Емитента, издадено от „Централен депозитар“ АД.

Най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър дружеството регистрира емисията нови акции в Централен депозитар след което незабавно подава заявление за допускането им за вторична търговия на пазар БЕАМ.

Решението на СД на Емитента не поражда задължение за притежателите на облигации да ги конвертират в акции, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на конвертируеми облигации, които не са упражнили правото си да ги конвертират в акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на СД имат право на падежа на облигационния заем да получат плащане на главницата по облигационния заем, заедно с отложената лихва по нея. Плащането по предходното изречение ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки правоимащ

	облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар” АД, съгласно сключен договор. Право да получат плащане на главницата имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД 5 (пет) работни дни преди падежа на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Емитента, издадено от „Централен депозитар” АД. 4.3 Конверсионно съотношение: 4.3.1 Конверсионно съотношение при конверсия в Първи времеви период на конвертиране) - двадесет и четири месеца след датата на сключване на облигационния заем. Броят акции, които ще получи всеки облигационер, възползвал се от правото си на конверсия, ще бъде определен по следната формула: $n = PV / (NAV' * (1 - 0,22)),$ където: n – брой акции за получаване, като резултатът се закръгля надолу до цяло число. Разликата в ущърб на инвеститора се заплаща в пари в момента на конверсията; PV - първоначално инвестираната сума или главницата; NAV' – специално изчислена за целите на конверсията балансова стойност на една акция на „Ейч Ар Кепитъл“ АД при спазване на следните условия: А) Изчислението на NAV' се прави към 31.12.2027 год. на консолидирана база; Б) Делът на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в „Кънвиниънс“ АД се оценява като приходите на последния за 2027 год. без включен данък добавена стойност в изчислението се умножат с коефициент 1.05 пъти и резултатът впоследствие се умножи по процентния дял на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в „Кънвиниънс“ АД; В) „Ейч Ар Кепитъл“ АД запазва методологията на оценка на останалите си инвестиции, която използва и в най-актуалните си публикувани доклади за дейността и одитирани финансови отчети; Г) Пасивите се оценяват по най-актуална балансова стойност към 31.12.2027 год. Емитентът се задължава до края на януари 2028 год. да предостави на вниманието на инвеститорската общност доклад, с който определя NAV' за целите на конвертирането.
--	--

4.3.2 Конверсионно съотношение при конверсия във Втори времеви период на конвертиране) – Шест месеца преди падежа на емисията облигации.

Броят акции, които ще получи всеки облигационер, възползвал се от правото си на конверсия непосредствено преди падежа на емисията, ще бъде определен по следната формула:

$$n = PV / (NAV' * (1 - 0,33)),$$

където:

n – брой акции за получаване, като резултатът се закръгля надолу до цяло число. Разликата в ущърб на инвеститора се заплаща в пари в момента на конверсията;

PV - първоначално инвестираната сума или главницата;

NAV' – специално изчислена за целите на конверсията балансова стойност на една акция на „Ейч Ар Кепитъл“ АД при спазване на следните условия:

А) Изчислението на NAV' се прави към 31.12.2028 год. на консолидирана база;

Б) Делът на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в „Кънвиниънс“ АД се оценява като приходите на последния за 2028 год. без включен данък добавена стойност в изчислението се умножат с коефициент 1.05 пъти и резултатът впоследствие се умножи по процентния дял на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в „Кънвиниънс“ АД;

В) „Ейч Ар Кепитъл“ АД запазва методологията на оценка на останалите си инвестиции, която използва и в най-актуалните си публикувани доклади за дейността и одитирани финансови отчети;

Г) Пасивите се оценяват по най-актуална балансова стойност към 31.12.2028 год.

Емитентът се задължава до края на януари 2029 год. да предостави на вниманието на инвеститорската общност доклад, с който определя NAV' за целите на конвертирането.

Неимуществени права:

Съгласно чл. 209, ал. 1 от Търговския закон 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.

1. Право на участие в Общото събрание на облигационерите по Емисията;
2. Право да се иска свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията;
3. Право на информация;
4. Право на облигационерите да поискат заповед за изпълнение.

	Права след конвертиране: Облигациите от тази емисия са конвертируеми. В случай, че облигационерът вземе решение да упражни правото си да конвертира притежаваните от него облигации в определен брой акции, то той се превръща от кредитор на Емитента в акционер, между него и Дружеството възниква членствено правоотношение. Всяка акция, придобита при конвертирането на притежавани от облигационерите от настоящата емисия облигации дава на притежателя си две основни групи права - имуществени и неимуществени, най-съществените от които са, както следва : 1. Акционерите на дружеството имат право да получат дивидент; 2. Право на ликвидационен дял; 3. Право на глас в общото събрание на акционерите; 4. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството; 5. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 от Търговския закон; 6. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването; 7. Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.
условията за обратно изкупуване	В случай, че Емитентът не успее да използва набраните средства от облигационната емисия по целевото им предназначение по т. 1) и т. 2) по-долу, Емисията се обявява за предсрочно изискуема и Емитентът е длъжен да изкупи обратно емитираните облигации с натрупаната за времеви период на държане фиксирана годишна лихва от 11 (единадесет) процента при конвенция 30/360. Целевото предназначение ще е: 1) закупуване на акции от капитала на „Кънвиниънс“ АД, ЕИК: 204786976 от „МФГ Инвест“ АД, ЕИК 207055357, съгласно Предварителния договор, чиито клаузи са описани в Раздел VI, т. 11 от настоящия Документ за допускане, 2) покриване на разходите, съпътстващи емитирането на настоящата емисия облигации, като 3) Дружеството ще може да използва за финансиране на дейността си до 5 на сто от набраните средства, в случай че е налице остатък в такъв размер, след изпълнение на посочените по-горе в т. 1) и т.2) цели.
подробно описание на допълнителни гаранции или застраховката	По Емисията няма допълнителни гаранции или застраховка.

подробно описание на обезпечението, включително изготвено заключение за оценка от лицензиран оценител	За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем и за покриване на риска от неплащане от страна на Емитента в полза на всеки облигационер и възнаграждението на банката – довереник, Емитентът ще учреди в полза на Довереника на облигационерите, чрез надлежно вписване в ЦРОЗ („Централен регистър на особените заложи“) първи по ред особен залог, върху следното имущество: Обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД с ISIN: BG1100016218 и борсов код HRC. Размерът на обезпечението следва във всеки един момент от срока на действие на облигационния заем да бъде не по-малък от 200 (двеста) % от стойността на главницата по облигационния заем и лихвата с отложено плащане, натрупана към конкретния момент. Инвеститорите следва да имат предвид, че към Документа за допускане не е приложена оценка на обезпечението от страна на лицензирани оценители, тъй като същото ще бъде учредено след публикуване на съобщението за сключен облигационен заем и ще бъде с размер, в зависимост от размера на главницата по заема и натрупаната по него лихва с отложено плащане във всеки един момент и в съответствие с описаното по-горе.												
подробна информация относно стойността на задълженията на емитента, актуални към тримесечието, предхождащо предлагането на облигациите	Информация актуална към края на трето тримесечие на 2025 год. Балансовата стойност на задълженията към 30.09.2025 год. е 991 хил. лв. <table><tr><th>Вид</th><th>Сума в хил. лв. /главница/</th><th>Лихва</th><th>Падеж</th></tr><tr><td>Предприятие под общ контрол</td><td>220</td><td>4 %</td><td>12.06.2028 год.</td></tr><tr><td>Предприятие под общ контрол</td><td>800</td><td>4 %</td><td>04.04.2028 год.</td></tr></table>	Вид	Сума в хил. лв. /главница/	Лихва	Падеж	Предприятие под общ контрол	220	4 %	12.06.2028 год.	Предприятие под общ контрол	800	4 %	04.04.2028 год.
Вид	Сума в хил. лв. /главница/	Лихва	Падеж										
Предприятие под общ контрол	220	4 %	12.06.2028 год.										
Предприятие под общ контрол	800	4 %	04.04.2028 год.										
описание на максималното ниво на дълг, допустимо за емитента до окончателното погасяване на облигациите	Максимална стойност на отношението на дълг към активи по счетоводен баланс е 70 % (седемдесет процента). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Дълг/Активи не по-високо от 70 % (седемдесет процента).												
обща информация за рейтинга на емитента или на неговите облигации, и името на рейтинговата агенция в случай, че такъв е присвоен	Емитентът няма присвоен кредитен рейтинг към датата на Документа за допускане.												
реда и сроковете за провеждане на общо събрание на притежателите на облигации	Общото събрание на Облигационерите се свиква от Довереника на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 15 дни преди събранието. Общото събрание се свиква и по искане на Облигационерите, които представят най-малко 1/10 (една десета) от съответната Емисия облигации, или на ликвидаторите на Дружеството, ако е открита процедура по ликвидация. Довереникът на облигационерите е длъжен да свика Общото събрание на облигационерите при уведомяване от Съвета на директорите на Емитента за:												

	1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството; 2. предложение за издаване на нова емисия привилегирвани облигации; 3. предложение за промяна в условията на емисията. За Общото събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за Общото събрание на акционерите и Глава пета, Раздел първи от Част III от правилата на пазар BEAM. Всяка емисия облигации образува отделно общо събрание. Правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като облигационери 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Общото събрание на облигационерите може да взема решения, ако на него е представена поне половината от размера на Облигационната емисия, като в условията на Емисията може да бъде предвиден и по-голям кворум. При липса на кворум се прилага съответно разпоредбата на чл. 227, ал. 3 от ТЗ. При определяне на кворума не се вземат предвид обратно изкупените облигации от дружеството, издало емисията облигации. Решението на Общото събрание на облигационерите се приема с мнозинство от представените облигации, освен ако в условията на Емисията не е предвидено друго по-голямо мнозинство. При определяне на мнозинството за вземане на решения от общото събрание на облигационерите не се вземат предвид обратно изкупените облигации от дружеството, издало емисията облигации.
<i>описание на задълженията на емитента, произтичащи от емисията</i>	Задълженията на Емитента, извън тези за заплащане на лихви и главница, както и конвертиране на главницата, са описани в т. 3.6 от този Документ.
<i>при конвертируеми облигации, информация, относно броя и процента на гласовете в общото събрание на емитента, на притежателите на облигации, в случай, че всички облигации бъдат конвертирани</i>	При конверсия на всички облигации от настоящата Емисия, се очаква издаването на допълнителни 1 400 000 (милион и четиристотин хиляди) акции, които ще представляват около 13 (тринадесет) процента от гласовете в общото събрание на Емитента. Изчисленията представляват средна стойност от различните сценарии, развити от Емитента, и могат да претърпят значителни корекции.
<i>Параметри на предлагането при облигации, издавани в програма</i>	Настоящата емисия облигации не се издава в рамките на програма.
<i>срока на погасяване на вземанията по лихви и главница (падеж)</i>	Срокът на погасяване на вземанията по лихви и главница е 42 (четиридесет и два) месеца, считано от датата, на която е обявен за официално сключен облигационният заем. Редът, общите условия и сроковете както за издължаване в парични средства на облигационерите, така и при конвертиране на емисията облигации са описани по-горе в настоящия Документ за допускане.

4. Друга информация, по преценка на емитента.

4.1. Минимален праг на успех на Емисията

Заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 1 750 000 (един милион и седемстотин и петдесет хиляди) евро.

4.2. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице

Всеки инвеститор има право да запише най-малко 1 (една) и не повече от 5 007 (пет хиляди и седем) облигации.

4.3. Обслужваща банка и Довереник на Облигационерите

Обслужваща банка: набирането на сумите при записване на Облигациите ще се извършва по набирателна сметка в ТИ БИ АЙ Банк ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Димитър Хаджикоцев” № 52-54.

Довереник на Облигационерите: ТИ БИ АЙ Банк ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Димитър Хаджикоцев” № 52-54.

4.4. Финансови условия

- **Съотношение Дълг/Активи:** Максимална стойност на отношението на дълг към активи по счетоводен баланс е 70 % (седемдесет процента). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Дълг/Активи не по-високо от 70 % (седемдесет процента). Към последната тримесечна справка за 30.06.2025 год. стойността на показателя Дълг/Активи достига 4 % (четири процента).

- **Покритие на разходите за лихви:** Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност (съгласно отчет за всеобхватния доход), увеличена с консолидираните разходи за лихви, се разделя на разходите за лихви.

Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 (дванадесет) 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 100 % (сто процента). Към последната тримесечна справка за 30.06.2025 год. стойността на показателя Покритие на разходите за лихви достига 146x (сто и четиридесет и шест пъти) или 146 % (сто и четиридесет и шест процента).

- **Размер на обезпечение:**

Размерът на обезпечението следва във всеки един момент от срока на действие на облигационния заем да бъде не по-малък от 200 % от стойността на вземанията по усвоената част от главницата по облигационния заем и натрупаната лихва с отложено плащане. В случай, че след закупуването на дела в „Кънвиниънс“ АД и/или при извършване на годишния/шестмесечния преглед на обезпечението, се установи, че пазарната стойност⁶ на Обезпечението надхвърля 200% (двеста процента) от стойността на усвоената част от главницата по облигационния заем и натрупаната лихва с отложено плащане, Емитентът има право да поиска от Довереника освобождаване (отписване/вдигане) на тази част от Обезпечението, която надвишава необходимите 200%. Довереникът е длъжен да извърши необходимото отписване в срок от 15 (петнадесет) работни дни от получаване на писменото искане от Емитента.

⁶ Начин на изчисляване: Пазарна цена на обезпечение/(Дълг+натрупаната лихва с отложено плащане)

Емитентът има право да отписва и добавя обезпечения под формата на обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД с ISIN: BG1100016218 и борсов код HRC като през целия срок на Емисията поддържа съотношението от 200 % (двеста процента) от стойността на главницата по заема и натрупаната лихва с отложено плащане.

Тъй като към датата на Документа за допускане, Емисията е все още неусвоена и обезпечение не е предоставяно, коефициентът не може да се изчисли.

- **Минимална цена на продажба на дела на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в „Кънвиниънс“ АД:**

В случай на продажба на дела на Емитента в „Кънвиниънс“ АД, с ЕИК 204786976 – минималната цена следва да се определи като сбор от размерът на конвертируемия дълг, набран от Емитента плюс натрупаната лихва с отложено плащане за целия период на заема. В случай на нужда от продажба на по-ниска цена Общото събрание на облигационерите може да вземе валидно решение, ако са редовно поканени и присъстват най-малко 50 на сто от всички Облигационери, с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от присъстващите. При липса на кворум се насрочва ново заседание на Общото събрание на облигационерите, не по-рано от 14 (четиринадесет) дни и то може да вземе валидно решение, независимо от броя на представените облигации, като решението следва да бъде взето с обикновено мнозинство от присъстващите.

4.5. Предсрочна изискуемост

Ако едно или повече от изброените събития, независимо дали са следствие на причина извън контрола на Емитента настъпи, облигационният заем следва да се счете за предсрочно изискуем:

а) Емитентът (i) изпадне в забава повече от 30 (тридесет) календарни дни от датата на падежа, като не изпълни или изпълни частично свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и (ii) в срок от 90 (деветдесет) календарни дни от изтичане на срока по (i) по – горе, не изплати всички просрочени задължения, в пълен размер, олихвени според условията на Емисията.

б) В случай, че предложените от Емитента обезпечения не отговарят на изискванията и/или техният размер не е достатъчен, за да осигури минималното покритие по Емисията (което е 200 % (двеста процента) от размера на главницата по заема и натрупаната лихва с отложено плащане), Довереникът в своя доклад при прегледа на обезпечението изисква от Емитента да осигури липсващото обезпечение. В случай, че Емитентът не успее да осигури такова обезпечение най-късно в срок от 30 календарни дни от посочения доклад, то Довереникът уведомява незабавно Облигационерите и с тяхно съгласие предприема стъпки за обявяването на Емисията за предсрочно изискуема.

в) В случай на ликвидация на Емитента без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите;

г) В случай, на откриване на производство по несъстоятелност по отношение на Емитента;

д) При неизпълнение на финансовите условия съгласно т. 3.4, които Емитентът се задължава да спазва, и след тяхното констатиране и след поискване от Довереника, Емитентът следва да представи на Довереника план за отстраняване на неизпълнението в тримесечен срок от настъпване на неизпълнението. Ако след изтичане на тримесечния срок от датата на неизпълнение, Емитентът не е го е отстранил, Довереникът уведомява Облигационерите за наличието на неизпълнение и свиква Общо събрание на облигационерите, което да гласува дали да обяви Емисията за предсрочно изискуема.

е) В случай, че Емитентът не успее да използва набраните средства от облигационната емисия по целевото им предназначение посочено в т. 1) и т. 2) по-долу, Емисията се обявява за предсрочно изискуема и Емитентът е длъжен да изкупи облигациите обратно, като заплати и натрупаната за времеви период на държане лихва.

Целевото предназначение ще е: 1) закупуване на акции от капитала на „Кънвиниънс“ АД, ЕИК: 204786976 от МФГ Инвест“ АД, ЕИК 207055357, съгласно Предварителния договор, чиито клаузи са описани в Раздел VI, т. 11 от настоящия Документ за допускане, 2) покриване на разходите, съпътстващи емитирането на настоящата емисия облигации, като 3) Дружеството ще може да използва за финансиране на дейността си до 5 на сто от набраните средства, в случай че е налице остатък в такъв размер, след изпълнение на посочените по-горе в т. 1) и т.2) цели.

ж) В случай на прекратяване на дейността съгласно т. 3.6. предложение 1) по-долу, считано от датата на взето валидно решение на Общо събрание на облигационерите.

4.6. Допълнителни условия, които Емитентът се задължава да спазва по Емисията

1) Бизнес комбинации: Емитентът няма право да предприема преобразуване под формата на сливане, вливане, разделяне, отделяне или друга подобна бизнес комбинация или реорганизация засягаща прехвърляне на (част от) активите и задълженията на Дружеството без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите. Общото събрание на облигационерите може да вземе валидно решение по предходното изречение, ако са редовно поканени и присъстват най-малко 50 на сто от всички Облигационери с право на глас, с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от присъстващите. При липса на кворум се насрочва ново заседание на Общото събрание на облигационерите, не по-рано от 14 (четиринадесет) дни и то може да вземе валидно решение, независимо от броя на представените облигации, като решението следва да бъде взето с обикновено мнозинство от присъстващите. Емитентът е длъжен да уведоми Довереника за всяка подобна планирана трансакция заедно с мотивирано обяснение.

2) Прекратяване и ликвидация: Емитентът няма право да прекратява дейността на Дружеството и да го ликвидира без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите. Общото събрание на облигационерите може да вземе валидно решение по предходното изречение, ако са редовно поканени и присъстват най-малко 50 (петдесет) на сто от всички Облигационери, с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от присъстващите. При липса на кворум се насрочва ново заседание на Общото събрание на облигационерите, не по-рано от 14 (четиринадесет) календарни дни и то може да вземе валидно решение, независимо от броя на представените облигации, като решението следва да бъде взето с обикновено мнозинство от присъстващите.

3) Дружеството няма право да извършва издаване на всякакви деривативни инструменти с базов актив - дела в „Кънвиниънс“ АД за срока на облигацията, освен ако има предварително съгласие от Общото събрание на облигационерите на настоящата Емисия. Общото събрание на облигационерите може да вземе валидно решение по предходното изречение, ако са редовно поканени и присъстват най-малко 50 (петдесет) на сто от всички Облигационери, с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от присъстващите. При липса на кворум се насрочва ново заседание на Общото събрание на облигационерите, не по-рано от 14 (четиринадесет) календарни дни и то може да вземе валидно решение, независимо от броя на представените облигации, като решението следва да бъде взето с обикновено мнозинство от присъстващите.

4) Получаване на парични суми и ликвидни активи от „Кънвиниънс“ АД и вследствие на разпореждане с дела на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в „Кънвиниънс“ АД: В случай, че в срока на съществуване на настоящата Емисия облигации, Емитентът получи парични суми и/или ликвидни активи от „Кънвиниънс“ АД и/или вследствие на разпореждане с дела на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в „Кънвиниънс“ АД (дивиденди, ликвидационен дял, парични средства и/или ликвидни ценни книжа), то той може да се разпорежда с тях, само след Решение на Общото събрание на облигационерите на настоящата Емисия. Общото събрание на облигационерите може да вземе валидно решение по предходното изречение, ако са редовно поканени и присъстват най-малко 50 (петдесет) на сто от всички Облигационери, с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от присъстващите. При липса на кворум се насрочва ново заседание на Общото събрание на облигационерите, не по-рано от 14 (четиринадесет) календарни дни и то може да вземе валидно решение, независимо от броя на представените облигации, като решението следва да бъде взето с обикновено мнозинство от присъстващите.

5) Поемане на нов дълг: За срока на съществуване на настоящата Емисия облигации, Емитентът няма право да поема задължения или предоставя обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто кумулативен размер през дадена година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет към предходната, освен ако има одобрението на облигационерите след Решение на Общото събрание на облигационерите на настоящата Емисия. Общото събрание на облигационерите може да вземе валидно решение по предходното изречение, ако са редовно

поканени и присъстват най-малко 50 (петдесет) на сто от всички Облигационери, с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от присъстващите. При липса на кворум се насрочва ново заседание на Общото събрание на облигационерите, не по-рано от 14 (четиринадесет) календарни дни и то може да вземе валидно решение, независимо от броя на представените облигации, като решението следва да бъде взето с обикновено мнозинство от присъстващите.

6) Отчетност: Емитентът е длъжен да оповестява на интернет страницата си и пред инвеститорската общност изготвената от Довереника годишна справка за финансовото състояние.

7) Достъп: Емитентът се задължава да осигурява достъп до цялата нужна информация на Довереника по всяко време, за да извършва преглед на предмета на обезпечението.

8) Пазарна оценка на обезпечението на Облигациите: Емитентът се задължава два пъти годишно да извършва преглед на обезпечението и неговата пазарна стойност. Довереникът е длъжен да провери преди да приеме предложената от Емитента оценка на обезпечението. В случай че няма съгласие за пазарната стойност на обезпеченията, Довереникът може да поиска Емитентът да възложи изцяло за негова сметка на независим/и оценител/и по чл. 5 от Закона за независимите оценители извършването на оценка на заложеното имущество по пазарна цена.

4.7. Промени в условията на облигационния заем

След регистрацията за търговия съгласно Правилата на Пазара за растеж на МСП ВЕАМ 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. Промяна по настоящата Емисия облигации може да бъде извършена само с решение на Общото събрание на облигационерите.

Във връзка с чл. 100б, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, Условията на Емисията могат да бъдат променени единствено при наличие на следните условия и при спазване на следната процедура:

4.7.1. Условия, при които може да бъде поискана промяна в условията на Емисията

Емитентът може да започне процедура по извършване на промени в Условията на Емисията, в следните случаи:

- (i) По преценка на Емитента преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по - дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Емитента е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;
- (ii) По преценка на Емитента лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива, поради което следва да бъде направена промяна на Лихвения процент
- (iii) В други случаи, в които по преценка на Емитента падежът и/или лихвените условия, времевите периоди на конвертиране и/или конверсионно съотношение следва да бъдат променени, така че да отразяват промяната в преобладаващите пазарни условия относно сходни инструменти като Облигациите.

С цел избягване на съмнение, Облигационерите нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в условията на Емисията, предложени от Емитента, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.

4.7.2. Параметри на Емисията, подлежащи на промяна

Следните параметри на Емисията могат да бъдат променени по реда на този раздел:

- (i) Промяна на срока на Емисията;
- (ii) Промяна на Лихвения процент;
- (iii) Промяна във времевите периоди на конвертиране и/или конверсионно съотношение
- (iv) Промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;
- (v) Промяна на реда на удовлетворяване на Облигациите

Към датата на този Документ Емитентът не планира извършването на каквито и да е промени в условията на Емисията. Поради това не са определени конкретни рамки на параметрите, в които да могат да се правят промени в посочените по-горе Условия на Емисията.

4.7.3 Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията

Емитентът следва да изпрати на Довереника на облигационерите писмено уведомление за всяко планирано извършване на промяна на условията на Емисията, съдържащо информация за исканата промяна, както и

молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна.

Към Уведомлението за промяна на условията Емитентът следва да приложи решение на СД на Емитента за промяна в условията по Емисията. Въз основа на уведомлението за промяна на условията и решението на Емитента за промяна в условията, Довереникът на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаване на посочените документи, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решения относно предоставяне на съгласие от страна на Общо събрание на облигационерите за извършване на исканата промяна в условията на Емисията.

Промени в параметрите на Облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите от настоящата Емисия при спазване на правилата за кворум и мнозинство, съгласно разпоредбата на чл. 214, ал. 5 от Търговския закон. Всяко решение за промяна в параметрите на Емисията облигации следва да бъде взето от Общото събрание на облигационерите, 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.

4.8. Усвояване на Емисията

След приключване на предлагането на МСП ВЕАМ, паричните средства по набирателната сметка се прехвърлят в специално създадена за целта на емисията ЕСКРОУ сметка открита в ТИ БИ АЙ Банк ЕАД.

Набраната сума от ЕСКРОУ сметката ще бъде освободена към Емитента от банката-довереник при следните условия:

- писмено искане от страна на законен или упълномощен представител на „Ейч Ар Кепитъл“ АД за усвояване/плащане с посочване на размер на сумата, основанието, името на титуляра и неговата банкова сметка по която да бъдат преведени;
- оригинал или заверено копие за потвърждение за вписване или друг официален документ издаден от Централен депозитар АД за учредено обезпечение в полза на банката-довереник в качеството ѝ на довереник на облигационерите от което да е видно, че банката-довереник е първи по ред обезпечен кредитор и размерът и видът на обезпечението е съгласно описаното по-горе в Документа за допускане;
- копие, заверено с „Вярно с оригинала“, на Договор за прехвърляне на акции (ако е приложимо със заличена търговска тайна или чувствителна информация) заедно с копие, заверено с „Вярно с оригинала“, от книгата на акционерите на „Кънвиниънс“ АД, с ЕИК 204786976 от където да е видно, че „Ейч Ар Кепитъл“ АД е придобил и е вече собственик на определен брой акции на „Кънвиниънс“ АД.

4.9. Представител на Облигационерите

В отношенията си с Емитента, Облигационерите като група се представляват от Довереник на Облигационерите. С решение на СД от 29.12.2025 г., Емитентът е определил ТИ БИ АЙ Банк ЕАД за лице, което ще изпълнява функцията на Довереник на Облигационерите. Довереникът на Облигационерите следва да извършва действия за защита на интересите на Облигационерите в съответствие с решенията на ОС на Облигационерите.

4.10. Условията, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас

Условията на Емисията не предвиждат специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на този Документ за допускане, като следва да се имат предвид описаните в настоящия документ общи ограничения за Поемане на нов дълг.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

По чл. 23 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

1. наименование на емитента	Ейч Ар Кепитъл АД
държава по произход	България
седалище	гр. София, п. к. 1527, бул. „Чаталджа“ № 76, ет. 9
адрес на управление	гр. София, п. к. 1527, бул. „Чаталджа“ № 76, ет. 9
ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър	204654533
2. дата на учредяване на емитента	27.06.2017 ⁹ г.
срок, за който е учреден, освен ако е учреден за неопределен срок	Дружеството е безсрочно
3. данни за кореспонденция с емитента	гр. София, п. к. 1527, бул. „Чаталджа“ № 76, ет. 9
телефон за контакти	+359 2 984 9844
факс	Неприложимо
e-mail	office@hr.capital
интернет страница	https://hr.capital/
4. размер на капитала	9 113 200 (девет милиона сто и тринадесет хиляди и двеста) лева

5. Информация за предстоящи промени в капитала, включително за наличието на текуща процедура по увеличения на капитала към момента на изготвяне на документа за допускане.

Няма предстоящи промени в капитала, включително няма текуща процедура по увеличения на капитала към момента на изготвяне на Документа за допускане.

6. Информация за увеличение на капитала с решение на управителните органи до размера, определен в устава.

Съгласно чл. 36, ал. 6 от Устава на Емитента, в срок до 31.12.2028 г., Съветът на директорите на Дружеството има право да приема решение за увеличение на капитала, един или повече пъти, до общ размер 50 000 000 лева.

Съгласно чл. 36, ал. 7 от Устава на Емитента, приет с промяна на Устава от 24.11.2025 г., в срок до пет години от обявяване на цитираната разпоредба на Устава в ТРРЮЛНЦ, Съветът на директорите на Дружеството има право да приема решение за издаване на облигации, включително конвертируеми облигации, до общ размер 30 000 000 лева или тяхната равностойност в евро.

Съгласно чл. 16, ал. 2 от Устава си Дружеството може да увеличи капитала си чрез издаване на нови акции от същия клас като вече допуснатите до търговия на пазара ВЕАМ, единствено чрез подписка или чрез преобразуване на неразпределена печалба в акции по чл. 197, ал. 1 и ал. 3 и чл. 246, ал. 4 от Търговския закон. В този случай редът за увеличаване на капитала, включително определяне на акционерите с право на участие, както и реда за провеждане на подписката се извършва съгласно Част III от Правилата за

допускане на финансови инструменти на пазара за растеж на МСП, приети от Българска фондова борса, в приложимата им редакция към датата на вземане на решението за увеличение.

Към момента на изготвяне на настоящия Документ за допускане не са взети решения за увеличение на капитала на Емитента.

7. Информация за акционерите, които притежават най-малко 5% от капитала на емитента.

„Дарик Холдинг“ АД, ЕИК 130526625 притежава пряко 1 263 882 броя акции или 13,87 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

„Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, притежава пряко 3 691 889 броя акции или 40,51 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

Наследниците на Радосвет Крумов Радев в съсобственост притежават пряко 2 512 509 броя акции или 27,57 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

Христо Георгиев Христов е едноличен собственик на капитала на „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417 и притежава чрез него 3 691 889 броя акции или 40,51 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

8. В случай че емитентът е част от група - наименование на дружеството майка, списък с дъщерните дружества, включително данни за идентификация по чл. 23, т. 1 от Правилата, както и информация относно участията им в капитала, освен, ако не са посочени по т. 7 от Правилата.

а) наименование на дружеството майка, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на дружеството майка:

„Ейч Ар Кепитъл“ АД, или Дружеството-майка притежава 65 на сто от капитала на „АГРИГЕЙТ МЕДИЯ“ ООД, ЕИК 200076021. Предметът на дейност на дружеството е: рекламни услуги, интернет услуги, уеб дизайн, консултантски услуги, вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, видео и телевизионно заснемане, продуцентска, информационно-консултантска и издателска дейност, вътрешна и външна търговия, покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, посредничество и агентство на чуждестранни физически и юридически лица, производствена дейност и всички други дейности, незабранени от закона.

б) информация относно участието на дружеството майка в капитала на емитента:

Наименование на дружеството	„АГРИГЕЙТ МЕДИЯ“ ООД
Наименование на дружеството на латиница	AgriGate Media Ltd.
Седалище	гр. София, ул. „Тракия“ № 15
Адрес на управление	гр. София, ул. „Тракия“ № 15
ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на дружеството	200076021

Позиция, по отношение на емитента	дъщерно	
Участие в капитала	65 %	
Емитентът притежава в капитала на дружеството:	65 %	
Дружеството притежава в капитала на емитента:	N/A	

в) списък с всички дъщерни дружества, който съдържа наименование, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището им, както и информация относно участието на емитента и дружеството майка в капитала им:

Наименование на дружеството	„АГРИГЕЙТ МЕДИЯ“ ООД
Наименование на дружеството на латиница	AgriGate Media Ltd.
Седалище	гр. София, ул. „Тракия“ № 15
Адрес на управление	гр. София, ул. „Тракия“ № 15
ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на дружеството	200076021
Позиция, по отношение на емитента	дъщерно
Участие в капитала	65 %
Емитентът притежава в капитала на дружеството:	65 %
Дружеството притежава в капитала на емитента:	N/A

9. Описание на основните дейности, представени по сегменти.

„Ейч Ар Кепитъл“ АД е акционерно дружество, учредено през 2017 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 27.06.2017 г. с ЕИК (единен идентификационен код) 200654533 и е с неограничен период на съществуване. Предметът на дейност на Дружеството съгласно Устава се състои в инвестиционна и търговска дейност в страната и чужбина, консултантска дейност, маркетинг и мениджмънт, както и всяка друга дейност със стоки и услуги, която не е забранена изрично от закона.

До момента Емитентът е направил инвестиции в следните компании:

Таблица 3: Списък с инвестициите на Дружеството към 30.09.2025 год.

Компания	Себестойност на инвестицията (кумулятивно) към датата на Документа в хил. лв.	Справедлива стойност на инвестицията към датата на Документа в хил. лв.	Метод за оценка на справедлива стойност	Дял на Ейч Ар Кепитъл АД в компанията
Агригейт Медия ООД	301	1 510	Методи за оценка - дисконтирани свободни парични потоци и пазарни аналози	65.00%
Кънвиниънс АД	1 599	19 977	Методи за оценка - дисконтирани свободни парични потоци и пазарни аналози	19.17%
Endeavor Catalyst II, LP	419	1 090	Нетна стойност на активите на фонда	0.30%
Endeavor Catalyst IV, LP	450	416	Нетна стойност на активите на фонда	0.09%
Илевън Инвестмънтс КДА	196	875	Нетна стойност на активите на фонда	1.68%
Eleven Fund III Cooperatif U A	632	672	Нетна стойност на активите на фонда	0.63%
Биодит АД	223	387	Пазарна цена	8.32%
Ейт Инвестмънт АД	880	1 495	Цена на последен рунд на финансиране	6.49%
Ондо Сълюшънс ООД	294	399	Цена на последен рунд на финансиране	3.43%
Бин Смарт Текнолъджис АД	98	59	Пазарна цена	1.95%
PlumFintechLtd.	465	491	Цена на последен рунд на финансиране	0.17%
Smartocto 360 BV	203	203	Цена на последен рунд на финансиране	0.81%
ContentInsights Inc., Delaware	90	90	Цена на последен рунд на финансиране	1.00%
Рекурсив Медия АД	98	98	Цена на последен рунд на финансиране	3.57%
Релева АД	235	235	Цена на последен рунд на финансиране	3.40%
ОБЩО	6 183	27 997		

Таблица 4: Кратко обяснение на основната дейност на компаниите в портфолиото на Емитента

Компания	Основна дейност	Интернет страница
Агригейт Медия ООД	водеща медийна група в сферата на селското стопанство, която е собственик на уебсайтовете agri.bg, tractor.bg, bager.bg, agropazar.bg	https://agrigatemedia.com/
Кънвиниънс АД	компанията зад онлайн супермаркета ebag	https://www.ebag.bg/welcome
Endeavor Catalyst II, LP	инвестиционен фонд в иновативните компании на членовете на световната група от предприемачи Endeavour	https://endeavor.org/catalyst/
Endeavor Catalyst IV, LP	инвестиционен фонд в иновативните компании на членовете на световната група от предприемачи Endeavour	https://endeavor.org/catalyst/
Илевън Инвестмънтс КДА	един от фондовете на дяловия инвеститор в иновативни стартапи Илевън Кепитъл АД	https://eleven.bg/
Eleven Fund III Cooperatif U A	един от фондовете на дяловия инвеститор в иновативни стартапи Илевън Кепитъл АД	https://eleven.bg/
Биодит АД	високотехнологична компания, която специализира в разработката и производството на системи за сигурност, контрол на достъп и работно време, базирани на биометрична идентификация	https://biodit.com/
Ейт Инвестмънт АД	компанията зад платформата за телемедицина Healee	https://www.healee.com/
Ондо Сълюшънс ООД	компания, специализираща в изграждане и интеграция на решения за автоматизирано капково напояване, прецизно хранене и климат контрол, както за оранжерии, така и за открити площи	https://ondo.io/bg/#
Бин Сمارт Текнолъджис АД	компания, специализираща в дистрибуция и продажба на органичен био мед чрез услугата "осинов кошер"	https://istinskimed.bg/
PlumFintechLtd.	финтех компания, която разработва мобилно приложение за автоматизирано управление на лични финанси, спестяване и инвестиране чрез алгоритми и поведенческа икономика	https://withplum.com/
Smartocto 360 BV	компания, която предлага SaaS платформа за анализ и оптимизация на дигитално съдържание и аудитории, използвана основно от медии и издатели.	https://smartocto.com/
ContentInsights Inc., Delaware	технологична компания, разработваща решения за анализ на съдържание и потребителско поведение с цел подобряване на ангажираността и монетизацията	https://contentinsights.com/
Рекурсив Медия АД	медийна компания, фокусирана върху бизнес, технологии и стартап екосистемата в Централна и Източна Европа, чрез дигитални публикации и събития	https://therecursive.com/
Релева АД	маркетинг и технологична компания, специализирана в performance marketing и управление на дигитални рекламни кампании, базирани на данни и автоматизация	https://releva.ai/

Основна част във финансовите активи на Емитента заема позицията му в „Кънвиниънс“ АД, известно с търговското си наименование eBag. eBag.bg е водещата платформа за онлайн доставка на хранителни стоки в България, обслужваща над 50 000 активни домакинства в София, Пловдив, Банско, Благоевград и др. Основано през 2017 год., дружеството се утвърди като доминиращ играч в този сегмент, като съчетава собствена логистична инфраструктура с устойчива база от лоялни, повтарящи се клиенти. В eBag работят над 600 човека.

В таблицата по-долу са представени съкратени финансови резултати на дружеството за последните три години.

Финансови данни (хил. лв.)	2023	2024	Q3 2025
Съвкупни приходи	68 043	97 162	101 307
Печалба от оперативна дейност	2 186	2 600	4 044
Печалба за годината	2 593	2 170	3 453
Годишен ръст на приходите	35 %	43 %	43 %
Марж на оперативната печалба	3.2 %	2.7 %	4 %
Марж на печалбата за годината	3.8 %	2.2 %	3.4 %
Съвкупни активи	12 539	19 155	28 907

Съвкупен собствен капитал	1 105	3 312	6 798
Финансов дълг и лизинги	3 980	6 117	9 613

Таблица 5: Описание на основните дейности, представени по сегменти

Описание на дейността	Приблизителен % от приходите	Приблизителен % от разходите
Приходи от оценка на инвестиции в предприятия - Дружеството отчита притежаваните участия в други предприятия по справедлива стойност през печалбата и загубата, включително и притежаваните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, когато това е уместно. Доколкото тези оценки са съществени за финансовите отчети и за Дружеството като цяло, ръководството е приело да отчита положителните разлики от оценките на тези финансови активи самостоятелно в отделна статия в състава на приходите на лицето на Отчета за всеобхватния доход.	99.45 %	266.08 %
Приходи от освобождаване на инвестиции в предприятия - в резултат на инвестиционната дейност на Дружеството по придобиване и управление на участия в други предприятия, се очаква реализираните резултати в тази връзка да със съществено значение за финансовите отчети и за Дружеството като цяло. Поради това възникналите доходи се отчитат самостоятелно в отделна статия в Отчета за всеобхватния доход. Дружеството отчита като доходи от освобождаване на инвестиции положителната разлика, възникваща между полученото или подлежащото на получаване възнаграждение и балансовата/справедливата/ стойност към датата на последната оценка.	0 %	0 %
Финансови приходи - в състава на финансовите приходи се представят приходите от лихви и дивиденди по всички инструменти, притежавани от Дружеството, както и възникналите ефекти по договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране, когато такива бъдат установени. В състава на финансовите приходи се признават и лихвите по лизингови договори, нетните положителни резултати от сделки с инструменти, извън операциите с капиталови инструменти на дъщерни, асоциирани и други предприятия, оценявани по справедлива стойност, както и положителни курсови разлики от преоценка и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други приходи, свързани с финансови инструменти.	0.55 %	1.45 %
Разходи от оценка на инвестиции в предприятия - Дружеството отчита притежаваните участия в други предприятия по справедлива стойност през печалбата и загубата, включително и притежаваните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, когато това е уместно. Доколкото тези оценки са съществени за финансовите отчети и за Дружеството като цяло, ръководството на Дружеството е приело да отчита отрицателните разлики от оценките на тези инструменти самостоятелно в отделна статия в състава на разходите в Отчета за всеобхватния доход.	27.9 %	74.56 %
Загуба от освобождаване на инвестиции в предприятия - в резултат на инвестиционната дейност на Дружеството по придобиване и управление на участия в други предприятия, се очаква реализираните резултати в тази връзка да със съществено значение за финансовите отчети и за Дружеството като цяло. Поради това възникналите загуби	0 %	0 %

се отчитат самостоятелно в отделна статия в състава на разходите в Отчета за всеобхватния доход. Дружеството отчита като загуби от освобождаване на инвестиции отрицателната разлика, възникваща между полученото или подлежащото на получаване възнаграждение и балансовата /справедливата/ стойност към датата на последната оценка.		
Финансови разходи - в състава на финансовите разходи се представят разходите от лихви по всички инструменти, притежавани от Дружеството, както и възникналите ефекти по договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране. В състава на финансовите разходи се признават и лихвите по лизингови договори, нетните отрицателни резултати от сделки с инструменти и инвестиции, извън операциите с капиталови инструменти на дъщерни, асоциирани и други предприятия, оценявани по справедлива стойност, както и отрицателните курсови разлики от преоценка и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други разходи, свързани с финансови инструменти, включително платени банкови такси и комисионни.	1.17 %	3.13 %
Разходи за външни услуги – разходи за поддръжка на бизнес дейността на Емитента, разходи за счетоводство, финансови одити, връзки с инвеститорите, разходи за Съветник на пазара BEAM и пр.	0.63 %	1.68 %
Разходи за възнаграждения – разходи за заплати и осигуровки на персонала	0 %	0 %
Разходи за данъци	7.71%	20.63 %

10. Описание на основните местни и чуждестранни инвестиционни проекти на емитента, включително капиталови разходи за периода, обхванат във финансовите отчети, включени в документа за допускане.

Основните инвестиционни разходи на Емитента са за придобиване на капиталови инструменти, издадени от дружествата в рамките на портфолиото на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

Таблица 6: Себестойност на инвестициите на Емитента в капиталови инструменти към датата на Документа за допускане

Компания	Себестойност на инвестицията
	(кумулятивно) към датата на Документа в лв.
Агригейт Медия ООД	301
Кънвиниънс АД	1 599
Endeavor Catalyst II, LP	419
Endeavor Catalyst IV, LP	450
Илевън Инвестмънтс КДА	196

Eleven Fund III Cooperatif U A	632
Биодит АД	223
Ейт Инвестмънт АД	880
Ондо Сълюшънс ООД	294
Бин Сمارт Текнолъджис АД	98
PlumFintechLtd.	465
Smartocto 360 BV	203
ContentInsights Inc., Delaware	90
Рекурсив Медия АД	98
Релева АД	235
ОБЩО	6 183

Подробна разбивка на нетекущите активи на Дружеството към 30.09.2025 г. може да бъде намерена в част VI, точка 9 на настоящия Документ.

11. При първично предлагане на Пазар ВЕАМ: описание на планираните цели, за достигането на които ще бъдат използвани набраните средства.

На 21.11.2025 год. „Ейч Ар Капитал“ АД сключи Предварителен договор за покупко-продажба на акции от капитала на „Кънвиниънс“ АД, с ЕИК 204786976 (с търговско наименование eBag).

Съгласно договора, „Ейч Ар Капитал“ АД планира да придобие допълнителен пакет акции от капитала на eBag, собственост на „МФГ Инвест“ АД, ЕИК 207055357. Като дългогодишен акционер в eBag, с тази стъпка „Ейч Ар Капитал“ АД цели да консолидира и увеличи своето участие в една от най-бързо развиващите се компании в своето портфолио.

Условия за финализиране на сделката:

Окончателен договор за покупка на акциите ще се сключи след изпълнението на определени условия. Ключово условие за осъществяване на трансакцията е успешното провеждане на процедура по първично публично предлагане (ПРО) на настоящата емисия облигации, емитирани от „Ейч Ар Капитал“ АД. Целта на Емисията е набиране на необходимия ресурс за финансиране на покупната цена. Сделката подлежи и на одобрение съгласно процедурите, предвидени в уставите на всички страни;

Параметри на сделката:

- **Обем:** Предмет на сделката са приблизително 3400 (три хиляди и четиристотин) акции (около 30% от пакета на продавача), като страните са уговорили опция този обем да бъде увеличен или намален с до 50% при сключване на окончателния договор. Точният брой ще бъде фиксиран поне 14 календарни дни преди затваряне на сделката.

- **Цена:** Цената на една акция ще се изчисли преди сключване на окончателен договор и ще се формира на база на годишните приходи на eBag без данък добавена стойност, умножени по коефициент 1.4, с

приложена отстъпка от 25%. Така получената оценка на компанията се разделя на броя акции в капитала, за да се получи крайната цена на една акция.

- **Прогнозна стойност:** Към момента цената не може да бъде изчислена с точност, защото периодът, който ще се гледа за нейното формиране, ще се определи от планираната дата на сключване на окончателен договор. Очакванията са цената за една акция да е в диапазона между 1 700 и 2 200 лева.

- **Мотиви за инвестицията:** „Ейч Ар Капитал“ АД оценява eBag като лидер в онлайн търговията с хранителни стоки с доказан бизнес модел и устойчив растеж.

12. Информация за източниците на финансиране на емитента (краткосрочни и дългосрочни), както и за финансовите нужди на емитента и структурата на използваното финансиране за покриване на тези нужди.

Дружеството се финансира посредством четири основни източника към датата на настоящия Документ за допускане:

- **Собствен капитал** - Дружеството финансира дейността си с помощта на акционерния си капитал (включително увеличението на капитала, направено през 2021 г.), както и с помощта на реинвестиране на реализираната от Дружеството печалба;
- **Облигационни емисии** - Дружеството емитира облигационна емисия в размер на 5 007 000 (пет милиона и седем хиляди) евро, разпределени в 5 007 броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации, с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка, със срок до падежа 42 месеца, с фиксиран лихвен процент от 11 % на годишна база и натрупаната лихва с отложено плащане, считано от датата на сключване на облигационния заем, както и главница, платима или конвертируема в края на падежа;
- **Заеми от свързани лица** – 1 138 хил. лв. с подробна разбивка по контрагент, лихва и падеж, която може да се провери в раздел V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ.

Дружеството ще продължи да използва същия микс от източници на финансиране и за напред, но с променени отделни тежести. Като при успех на настоящата Емисия облигационното финансиране ще нарасне като абсолютна и относителна стойност за сметка на привлечените средства и заемите от свързани лица.

13. Информация от емитента за това дали оборотният му капитал е достатъчен за нормалното му функциониране в рамките на 12 (дванадесет) месеца след датата на документа за допускане, или ако оборотният му капитал е недостатъчен, как ще бъде набран допълнителен изискуем оборотен капитал.

„Ейч Ар Кепитъл“ АД ще ограничи инвестициите си до размера на набраните средства вследствие от облигационната емисия. По тази причина няма да има ситуация на недостиг на оборотен капитал и нужда от търсене на начини за неговото набавяне.

Отделно за целите на финансиране на стандартните оперативни разходи, нужни за поддържане на задълженията за отчетност на Дружеството, то разчита на осигурено заемно финансиране от свързани лица и редовно изплащане на дивиденди от дъщерното си дружество „Агригейт Медия“ ЕООД.

14. Съкратена финансова информация за емитента, представена за всяка година за периода, обхванат в документа за допускане, включително основни финансови показатели, представящи текущото финансово състояние на емитента.

Съкратена финансова информация за Емитента и основни финансови показатели на базата на одитираните годишни индивидуални отчети за 2022, 2023 и 2024 год. и неодитираните индивидуални годишни справки според правилата на пазар ВЕАМ към края на шестмесечието на 2025 год.

в хил. лв.	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Отчет за приходите и разходите					
Приходи от оценка на инвестиции	5 594	5 336	1 286	535	3 483
Доходи от продажби на инвестиции, дивиденди и лихви	3	(9)	-	13	19
Оперативни разходи	(1 439)	(1 644)	(1 186)	(679)	(998)
Разходи от оценка на инвестиции	(1 371)	(1 315)	(1 141)	(655)	(976)
Разходи за външни услуги	(56)	(43)	(45)	(24)	(22)
Разходи за възнаграждения	(10)	-	-	-	-
Разходи за амортизации	(2)	-	-	-	-
Разходи за обезценка на вземания и заеми	-	(286)	-	-	-
Финансови приходи/разходи нетно	218	161	305	(16)	(41)
Разходи за данъци	(416)	(365)	(9)	18	(270)
Нетна печалба	3 960	3 479	396	(129)	2 193

Баланс					
Активи	21 409	25 218	25 649	25 649	28 157
Инвестиции	20 637	24 620	25 027	25 027	27 715
Парични средства	86	218	215	215	78
Други активи	686	380	407	407	364
Пасиви	2 581	2 911	2 946	2 946	3 261
Данъчни пасиви	1 473	1 839	1 848	1 848	2 118
Задължение към свързани лица	1 049	1 060	1 095	1 095	1 138
Задължения към доставчици	9	12	3	3	5
Други пасиви	50	-	-	-	-
Собствен капитал	18 828	22 307	22 703	22 703	24 896
Регистриран капитал	9 113	9 113	9 113	9 113	9 113
Премиен резерв	2 143	2 539	3 054	3 054	3 054
Непокрита загуба/печалба	7 572	10 655	10 536	10 536	12 729

Отчет за паричните потоци					
Парични потоци от оперативна дейност	(103)	(43)	(57)	(27)	(25)
Плащания на доставчици	(85)	(38)	(52)	(23)	(19)
Плащания към персонала	(15)	(4)	(4)	(2)	(2)
Други постъпления/ (плащания), нетно	(3)	(1)	(1)	(2)	(4)
Парични потоци от инвестиционна дейност	(1 648)	225	54	(90)	(112)
Плащания за инвестиции	(1 991)	(337)	(262)	(188)	(169)
Постъпления от продажба на инвестиции	50	329	-	98	11
Постъпление от дивиденди	293	233	317	-	46
Други	-	-	(1)	-	-

Парични потоци от финансова дейност	347	(50)	-	-	-
Платени дивиденди	(72)	-	-	-	-
Постъпления от получени заеми	920	60	-	-	-
Плащания по получени заеми	(499)	(107)	-	-	-
Платени лихви и такси по заеми	(2)	(3)	-	-	-
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти	(1 404)	86	218	218	215
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 490	132	(3)	(117)	(137)
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	86	218	215	101	78

15. Информация за налични и планирани значителни материални активи, както и за наличието на тежести върху тях.

Емитентът не притежава и не планира да притежава значителни материални активи.

16. Информация за съществени промени в икономическото, имущественото и финансовото състояние на емитента и неговата група след съставянето на финансовите данни по чл. 24 от Правилата.

На Емитента не са известни съществени промени в икономическото, имущественото и финансовото състояние на Емитента след съставянето на шестмесечния финансов отчет към юни 2025 год.

17. Местата за търговия, на които са били допуснати емисиите финансови инструменти на емитента за последните три години.

Обикновените акции на Емитента са допуснати до търговия на пазар ВЕАМ на 18.01.2022 год. след проведено успешно първично публично предлагане на 15.12.2021 год.

18. Брой на служителите към датата на изготвяне на документа за допускане за последните три години, както и информация относно организационната структура на емитента, включително органиграма и описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия документ за допускане Емитентът няма и през последните три години не е имал служители. Стратегическото управление, включително вземането на всякакви инвестиционни решения, е възложено на Съвета на директорите, а оперативното – на изпълнителния член. Изпълнителният директор ще отговаря за ежедневното управление и дейности на Дружеството (т.е. всички въпроси, за които не се изисква одобрение от Общото събрание или Съвета на директорите съгласно

приложимото законодателство или Устава на Дружеството). Необходимост от специализирани дейности (консултации, анализи, представителство и т.н.), както и административното функциониране на Дружеството, ще се обезпечават посредством външни услуги по договорености, определени с решение на Съвета на директорите и под неговия пряк контрол. Ръководството не планира наемането на персонал в обозрим срок.

организационна структура и органиграма

Неприложимо

описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност

Неприложимо

в случай, че се използват подизпълнители за реализиране на свързани с дейността процеси, моля да се даде принципно описание на взаимоотношенията

Административното функциониране на Дружеството както и специализирани дейности като консултации, анализи, комплексни проверки и т.н. се обезпечават посредством външни услуги съгласно договорености, определени с решение на Съвета на директорите на Дружеството и под неговия пряк контрол. Ръководството на Дружеството не планира наемането на персонал в обозрим срок след датата на този Документ за допускане.

19. Информация за получени разрешения, лицензи и одобрения, ако са приложими към дейността на емитента.

Към дейността на Емитента е приложимо българското законодателство и в частност – Търговският закон и Правилата на пазара BEAM. Предметът на дейност на Дружеството съгласно Устава включва инвестиционна и търговска дейност в страната и чужбина, консултантска дейност, маркетинг и мениджмънт, както и всяка друга дейност със стоки и услуги, която не е забранена изрично от закона. Към датата на настоящия документ за допускане няма приложими разрешения, лицензи и одобрения, приложими към дейността на Емитента.

20. Професионални автобиографии на лицата, заемащи ръководни и контролни длъжности в емитента, включително следните допълнителни данни:

Три имена на лицето	Христо Георгиев Христов
Професионална автобиография	Христо Христов е предприемач и инвеститор, започнал кариерата си като журналист в Дарик Радио. По-късно работи в BBC London, а през 2005 г. създава едни от първите новинарски сайтове у нас - DarikNews.bg и Gong.bg. В периода 2013-2019 г. е Главен изпълнителен директор и акционер в “Нетинфо”, част от Нова Броудкастинг Груп, заедно с Радосвет Радев, с когото ги свързват редица общи бизнес начинания в областта на дигиталната икономика. Инвеститор е в редица успешни онлайн проекти като Grabo.bg, eBag.bg, Broshura.bg.

	Христо Христов е в Борда на директорите на най-голямата организация за предприемачи - Endeavor, , част е от Консултативния съвет на фондация Cedar, член е на Почетния тръст на Фондация „Международна награда на херцога на Единбург – България“, ментор във Founders Institute, както и в бордовете на HR Capital, “Кънвиниънс” (собственик на eBag), "Ейт Инвестмънтс" (собственик на Superdoc и Healee) и други, както и член на надзорния съвет на „Доверие - обединен холдинг”.
Функции в емитента	Изпълнителен директор
Дата на изтичане на мандата	14.10.2026 г.
Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента	Няма такива
Информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган	„ ДАРИК РАДИО”АД, ЕИК 831476119- член на Съвета на директорите и изпълнителен директор; „ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ”АД, ЕИК 121575489-член на Управителен съвет „МОСТ ФИНАНС МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ЕИК 200385975 - член на Съвета на директорите до 06.10.2023 г.; „БИОДИТ” АД, ЕИК 203854303 - член на Съвета на директорите до 09.04.2024 г.; „РЕКУРСИВ МЕДИЯ”АД, ЕИК 206399921- член на Съвета на директорите. „КЪНВИНИЪНС“ АД, ЕИК 204786976 - член на Съвета на директорите; „ЕЙТ ИНВЕСТМЪНТС“ АД, ЕИК 206291447 - член на Съвета на директорите до 01.11.2022 г. ; „ЮКЕТ“ ООД Заличен търговец/ЮЛНЦ, ЕИК 201967964 – Управител; „ПЪБЛИШ 360“ ЕООД, ЕИК 201636341 – Управител; „УЕБ РАДИО И ТВ“ ЕООД, ЕИК 175115590 – Управител; „ЕНДЕВЪР БЪЛГАРИЯ“ Сдружение, ЕИК 176958985 - член на Управителния съвет; „ДАРИК“ Фондация, ЕИК 176461549 - член на Управителния съвет;

	„СЪЮЗ НА БЪЛГАРСКИТЕ НАЦИОНАЛНИ ЕЛЕКТРОННИ МЕДИИ” Сдружение, ЕИК 131409931-член на Управителен съвет и представляващ “ХИЖА КУКЕР” ЕООД, ЕИК 207639209, Управител “ДАРИК ДИДЖИТЪЛ” АД, ЕИК 205737512 - член на Съвета на директорите “ЕГОИСТ.БГ” АД, ЕИК 203369190 - член на Съвета на директорите и представляващ “УЕБ ФИНАНС” ЕООД, ЕИК 175323417 - Управител “ДАРИК ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 130526625 - член на Съвета на директорите и представляващ “БГ ПАУЪР” Сдружение, ЕИК 205566189 - член на Управителния съвет и представляващ “КОМПАНИЯ ЗА ИНЖЕНЕРИНГ И РАЗВИТИЕ” АД, ЕИК 106013322 - член на Съвета на директорите “СДРУЖЕНИЕ КУКЕР И ПРИРОДА” Сдружение, ЕИК 208467148, член на Управителния съвет чрез Уеб Финанс ЕООД и представител “БУЛГАРКОНТРОЛА” АД, ЕИК 831635265 - член на Съвета на директорите “УЧИЛИЩНО НАСТОЯТЕЛСТВО КЪМ 35 СЕУ ДОБРИ ВОЙНИКОВ” Сдружение, ЕИК 130405685 - член на Управителния съвет
Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер	„Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417 – Управител и Едноличен собственик на капитала. Дружеството притежава 20.42% от емитента.
Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер	„ДАРИК ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 130625526 - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор. Дружеството притежава 15.56% от емитента „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417 – Управител и Едноличен собственик на капитала. Дружеството притежава 20.42% от емитента.
Информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които	Не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.

лицето е било член на управителен или контролен орган	
Информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента	Не извършва конкурентна дейност

Три имена на лицето	Велизар Величков Величков
Професионална автобиография	Велизар Величков е сериен предприемач в сферата на дигиталните технологии и не само. През последните 15 години, част от проектите, с които се занимава са: Grabo.bg, Trendo.bg, Opoznai.bg, 1ForFit, Gospodari.com, Artvent и др. Велизар е част от борда на директорите на БЕСКО и Ендевър.
Функции в дружеството	Член на СД
Дата на изтичане на мандата	14.10.2026 г.
Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента	Няма такива
Информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган	“РОР365 БЪЛГАРИЯ” ЕООД, ЕИК 208029408 - Управител “ЕСПЕРИА” ООД, ЕИК 206296960 - Управител “Тех Венчър Кепитъл” ООД, ЕИК 206330430 - Управител “Ей Ай Лабс” ООД, ЕИК 207527441 - Управител “КАВАЛИЕРИ 1981” АД, ЕИК 207396860 - член на Съвета на директорите “БЪЛГАРСКАТА ПРЕДПРИЕМАЧЕСКА АСОЦИАЦИЯ” Сдружение, ЕИК 177239971 - член на Управителния съвет “ГРАБО МЕДИЯ” АД, ЕИК 203412406 - член на Съвета на директорите “Такси Волт” АД, ЕИК 207547159 - член на Съвета на директорите “Ендевър България” Сдружение ЕИК 176958985 - член на Управителния съвет

Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер	Няма такава
Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер	Няма такава
Информация относно дружества обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган	Няма такава
Информация дали лицето извършва конкурентна дейност на извършваната от емитента	Няма такава

Три имена на лицето	Йонко Найденов
Професионална автобиография	Йонко Найденов е роден на 20 ноември 1985 в София, България. Получава бакалавърска степен по “Бизнес администрация“ в университета “Свети Гален“ в Швейцария. Работил е в Bank Vontobel Österreich AG във Виена, Австрия, в частно банкиране, както и във Vontobel Europe SA Niederlassung, Виена, Австрия в управление на активи. След наследствена делба през 2010 г. Йонко, играе важна роля за смяната на собствеността на “Тексим Банк” АД в България и осъществява успешно преустройство на банката. От 2011 г. той консултира “Тексим Банк” АД при създаването на отдела за частно и инвестиционно банкиране, като така е в ролята на Директор на отдел “Инвестиционно банкиране“, както и главен експерт по инвестициите в отдел “Управление на рисковете“ в “Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД – частта от банковата група, занимаваща се с управлението на активи. От 2017 г. насам е насочил усилията си към разрастването на семейния холдинг “Тексим Холдинг” АД. Холдинга предимно инвестира в развитието на недвижими имоти, соларни паркове и инвестиции в участия на капиталовите пазари.

Функции в дружеството	Член на СД
Дата на изтичане на мандата	14.10.2026 г.
Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента	Няма такава
Информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган	“НАЙДЕНОВ КОНСУЛТИНГ” ООД, ЕИК 200947663, “НАЙДЕНОВ ФАМИЛИ ОФИС” ЕООД, ЕИК 208595420 - Управител “ЕН ЕС ГРИЙН ЕНЕРДЖИ” ООД, ЕИК 207270513 - Управител “ТЕКСИМ ЛИВАДИ” АД, ЕИК 207195462 - член на Съвета на директорите и представляващ “Тексим Холдинг” АД, ЕИК 202272499 - член на Съвета на директорите и представляващ “ВИЛА КОРАБА” ЕАД, ЕИК 207892319 - член на Съвета на директорите “Naydenov Family Office” AG, Handelsregister-Nr.: FL-0002.659.754-7 - Член на Съвета на директорите
Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер	Няма такава
Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер	Няма такава
Информация относно дружества обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган	Няма такава

Информация дали лицето извършва конкурентна дейност на извършваната от емитента	Няма такава
---	-------------

21. Информация относно съществуването на наличен или потенциален конфликт на интереси при осъществяване на дейността на член на управителен и контролен орган и дейността на емитента.

Христо Христов – изпълнителен директор на Дружеството участва в управлението и/или капитала на дружества, в които Емитентът има преки или косвени инвестиции. Тези участия, принципно се считат за водени от сходство на интересите. Въпреки това в някои ситуации, като например при допълнителни инвестиции в тези дружества или сделки между свързани лица, съществува риск от неблагоприятни условия за някоя от страните.

Съветът на директорите ще се води от принципа всички сделки и договорености да бъдат извършвани при пазарни условия. Участието на трети, независими страни в транзакции със свързани лица или потенциален конфликт на интереси се счита за гаранция за определянето на пазарните условия на сделката в интерес на всички участници.

22. Информация относно размера на платените възнаграждения (включително потенциално дължимите и отложени такива) и непарични обезщетения, които емитентът или неговите дъщерни дружества следва да заплатят на лицата по чл. 23, т. 20 от Правилата, за всички видове услуги, предоставяни на емитента или на неговите дъщерни дружества от тези лица.

„Ейч Ар Кепитъл“ АД не дължи и не изплаща възнаграждения на членовете на съвета на директорите си. Дъщерното дружество „Агригейт Медия“ ООД не дължи възнаграждения към членовете на СД на Емитента, доколкото същите не участват в управлението му.

23. Информация за открити производства по несъстоятелност или ликвидация по отношение на емитента.

Няма открити производства по несъстоятелност или ликвидация срещу Емитента.

24. Информация за съдебни, арбитражни, административни и изпълнителни производства, образувани от или срещу емитента, ако могат да окажат значително въздействие върху дейността или финансовото му състояние.

Няма образувани съдебни, арбитражни, административни или изпълнителни производства, от или срещу Емитента.

25. Информация за извънредни обстоятелства или събития, които биха се отразили върху печалбите/загубите за периода, обхванат във финансовите отчети, съдържащи се в документа за допускане.

Тъй като Дружеството не извършва оперативна дейност, то не е засегнато пряко от риск от форсмажорни (извънредни) обстоятелства.

Въпреки това, дейността на компаниите, в които Емитентът инвестира, би могла да бъде засегната от форсмажорни (извънредни) обстоятелства.

Форсмажорни обстоятелства са всички природни и други катаклизми (пожари, наводнения, земетресения, терористични актове, пандемии, военни и търговски конфликти и др.), които са трудно предвидими, но имат значителни последствия за икономическите субекти, опериращи в съответния засегнат регион като например временно или дори постоянно преустановяване на дейността, материални щети и пр.

Настъпването на такива събития би могло да доведе до политическа, икономическа и социална нестабилност в регионален или глобален мащаб, пораждайки сериозни дефицити във всеки един аспект от представянето на дадена компания – ефективност, ликвидност, платежоспособност, рентабилност.

В резултат от настоящата макроикономическа обстановка, характеризираща се с военно-политически, търговски конфликти и растяща инфлация, породена от скок в цените на суровините и храните, част или всички от дружествата, в които Емитента е инвестирал и ще инвестира, могат да бъде възпрепятствани при упражняване на бизнес дейността си с оглед потенциални операционни, финансови и логистични проблеми, което от своя страна би довело до индиректен ефект върху Емитента и неговите финансови резултати.

26. Информация за регистрирани одитори на емитента

Годишният финансов отчет на Емитента за 2024 г. е одитиран от Калин Апостолов – регистриран одитор, вписан под № 0657 в регистрите на ИДЕС, като той упражнява търговска дейност чрез дружество „Ка Одит“ ЕООД, ЕИК 200784953. Лицето в предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

На проведено на 26.08.2025 год. общо събрание на акционерите избра предложеното от Съвета на директорите одиторско дружество “Приморска одиторска компания” ООД, ЕИК 103599983, вписано под рег. № 086 в Регистъра на регистрираните одитори, представлявано от управителя Илия Неделчев Илиев, да одитира годишните финансови отчети за 2025 год.

Друга информация по преценка на емитента

Неприложимо

VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

По чл. 24 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

1. *Заверени от регистриран одитор финансови отчети на емитента за предходната финансова година, съответно консолидиран одитиран годишен отчет на групата, в случай че такъв се изготвя, включително докладът на регистрирания одитор относно заверените отчети;*

На основание чл. 4, ал. 2 от ЧАСТ III ПРАВИЛА ЗА ДОПУСКАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ НА МСП ВЕАМ (ПАЗАР ВЕАМ) финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години (2022, 2023 и 2024 год.) са приложени към Документа за допускане заедно с доклада на независимия одитор.

Приложени са индивидуалните отчети на „Ейч Ар Кепитъл“ АД. Поради основната си дейност, Дружеството се явява инвестиционно предприятие по смисъла и за целите на МСФО („Международни стандарти за финансово отчитане“), съответно, е освободено от задълженията за консолидиране на свои дъщерни, чиято дейност не включва услуги, свързани с инвестиционните му операции. Инвестициите в такива участия се представят по справедлива стойност във финансовите отчети

2. *В случай че са изтекли повече от 8 месеца от края на финансовата година, шестмесечни финансови отчети за текущата година;*

На основание чл. 24, ал. 1 от ЧАСТ III ПРАВИЛА ЗА ДОПУСКАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ НА МСП ВЕАМ (ПАЗАР ВЕАМ) междинните финансови отчети за шестмесечието към 30.06.2025 год. са приложени към Документа за допускане.

3. *Прогнозни баланс, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага национални счетоводни стандарти, съответно отчети за финансовото състояние, отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага международните счетоводни стандарти, за финансовата година, следваща годината на последния заверен от регистриран одитор финансов отчет, които съдържат факторите, на които се базират прогнозните предположения и допускания.*

До края на 2025 год. Емитентът не очаква сериозни промени във финансовото си отчитане.

Таблица 7: Прогнозни баланс, отчети за приходите и разходите, и отчети за паричните потоци за финансовата година, следваща годината на последния заверен от регистриран одитор финансов отчет

в хил. лв.	31.12.2025 г.
Отчет за приходите и разходите	
Приходи от оценка на инвестиции	3 863
Доходи от продажби на инвестиции, дивиденди и лихви	149
Оперативни разходи	(1 101)

Образец на документ за допускане до първично предлагане на облигации версия 2023.11.20

Разходи от оценка на инвестиции	(1 062)
Разходи за външни услуги	(39)
Разходи за възнаграждения	-
Разходи за амортизации	-
Разходи за обезценка на вземания и заеми	-
Финансови приходи/разходи нетно	(61)
Разходи за данъци	(285)
Нетна печалба	2 565

Баланс	
Активи	28 424
Инвестиции	27 997
Парични средства	64
Други активи	363

Пасиви	3 156
Данъчни пасиви	2 157
Задължение към свързани лица	991
Задължения към доставчици	8
Други пасиви	-

Собствен капитал	25 268
Регистриран капитал	9 113
Премиен резерв	3 054
Непокрита загуба/печалба	13 101

Отчет за паричните потоци

Парични потоци от оперативна дейност	(39)
Плащания на доставчици	(33)
Плащания към персонала	(2)
Други постъпления/ (плащания), нетно	(4)

Парични потоци от инвестиционна дейност	(112)
Плащания за инвестиции	(169)
Постъпления от продажба на инвестиции	11
Постъпление от дивиденди	46
Други	-

Парични потоци от финансова дейност	-
Платени дивиденди	-
Постъпления от получени заеми	-
Плащания по получени заеми	-
Платени лихви и такси по заеми	-

Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти	215
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	(151)
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	64

Финансовите отчети са приложени към настоящия документ, както следва:

Описание на финансовия отчет	Номер в Раздел „Приложения“
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2024 год.	4
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2023 год.	5

Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2022 год.	6
Шестмесечен междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2025 год.	7

VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ

По чл. 25 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ

Декларация от емитента

С настоящото Христо Георгиев Христов⁴ в качеството ми на представляващ „Ейч Ар Кепитъл“ АД¹, ЕИК: 204654533⁶ декларирам/е следното:

За времето, през което инструментите са допуснати до търговия на пазар БЕАМ, следните документи са свободно достъпни за обществеността:

- а) устав на емитента;
- б) всички документи, финансова информация за минали периоди, оценки, експертни становища и други документи, въз основа на които е изготвен документът за допускане;
- в) финансовата информация на индивидуална или консолидирана основа за всяка от две финансови години, предхождащи годината, в която е изготвен документът за допускане.

Мястото, където публично достъпните документи могат да бъдат намерени на хартиен или електронен носител, е <https://hr.capital/ipo/>¹¹

Декларатор,

Христо Георгиев Христов⁴
Изп. директор „Ейч Ар Кепитъл“⁵

Други общодостъпни документи:

Описание на документа	Номер в Раздел „Приложения“
Справка от Търговския регистър по партида на „Ейч Ар Кепитъл“ АД за липса на обстоятелства в част „Вписани обстоятелства“ и част „Обявени актове“ - https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533	1
Протокол от заседание на Съвета на директорите на „Ейч Ар Кепитъл“ АД от 29.12.2025 г, с взето решение за издаване на първа по ред облигационна емисия	2
Устав на Емитента	3
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2024 год.	4
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2023 год.	5
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2022 год.	6
Шестмесечен междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2025 год.	7
Междинен доклад за дейността към 30.09.2025 год.	8

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ**По чл. 26 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ**

Описание на документа	Актуално към дата /dd.mm.yyyy/	Номер в Раздел „Приложения“
извлечение за актуално състояние от съответния търговски регистър, не по-късно от 30 (тридесет) дни от деня на подаване на заявлението за допускане до търговия на пазар ВЕАМ – налично на https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533	30.12.2025 год.	1
Устав на емитента	30.12.2025 год.	3
Протокол от заседание на Съвета на директорите на „Ейч Ар Кепитъл“ АД от 29.12.2025 г, с взето решение за издаване на първа по ред облигационна емисия	30.12.2025 год.	2
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2024 год.	31.12.2024 год.	4
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2023 год.	31.12.2023 год.	5
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2022 год.	31.12.2022 год.	6
Шестмесечен междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2025 год.	30.06.2025 год.	7
Междинен доклад за дейността към 30.09.2025 год.	30.09.2025 год.	8

Определения и съкращения на термините, използвани в документа за допускане

Използван термин	Определение
Регламент (ЕС) 2017/1129	Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО
БВП	Брутен вътрешен продукт
БФБ АД	„Българска фондова борса“ АД
Документ за допускане	Този документ за допускане на емисия облигации на пазар ВЕАМ
Дружеството или Емитентът	„Ейч Ар Кепитъл“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК: 204654533
МСП	Малки и средни предприятия
МСФО	Международни стандарти за финансово отчитане
НСИ	Национален статистически институт
Облигациите	Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации на „Ейч Ар Кепитъл“ – предмет на този Документ за допускане
Правилата	Правилата на пазар за растеж ВЕАМ

<i>Търговски регистър</i>	<i>Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията</i>
<i>ХИПЦ</i>	<i>Хармонизиран индекс на потребителските цени</i>
<i>BGN</i>	<i>Български лев</i>
<i>eBag</i>	<i>„Кънвиниънс“ АД, ЕИК: 204786976</i>
<i>EUR</i>	<i>Евро</i>

Х. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

По чл. 14, ал. 1, т. 4 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

Подробна информация относно предлагането

<i>настоящото предлагане представлява</i>	Първично публично предлагане на пазар ВЕАМ
<i>брой на предложените ценни книжа</i>	До 5 007 броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации
<i>валута на предлагането</i>	евро
<i>ISIN код на емисия права</i>	BG4000013251
<i>присвоен борсов код на емисия права</i>	Ще бъде допълнително присвоен
<i>брой записани и платени инструменти, при които предлагането се счита за успешно</i>	Заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 1 750 000 (един милион и седемстотин и петдесет хиляди) евро.
<i>всяко лице може да запише най-малко</i>	В настоящото предлагане срещу 1 (една) притежавана обикновена акция, клас „А“, с ISIN BG1100016218 и борсов код HRC се издава 1 (едно) право, съответно в рамките на предлагането на 5 007 броя облигации ще бъдат издадени 9 113 199 броя права, с ISIN код BG4000013251 , като акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права, имат право да запишат 1 (една) облигация срещу 1820 броя права. Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко 1 (една) облигация (при условие че притежава поне 1820 (хиляда осемстотин и двадесет) права и най-много такъв брой облигации, равен на броя притежавани от него права, разделен на 1820. Максималният възможен брой облигации , който всяко лице може да запише е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на 1820.
<i>възможност за удължаване сроковете за предлагане</i>	Срокът на подписката за записване на облигации може да бъде удължен еднократно от емитента до 30 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия документ за допускане. Емитентът незабавно оповестява на интернет страниците на пазар ВЕАМ, съобщение за удължаване на срока на подписката.
<i>възможност за прекратяване или отлагане на предлагането</i>	Предлагането може да бъде отложено до тридесет работни дни или прекратено от емитента, като се внесат съответните поправки в настоящия документ за допускане. Емитентът незабавно оповестява на интернет страниците на пазар ВЕАМ, съобщение за отлагането, респективно прекратяването на подписката.

а. начало и край на предлагането

<i>комитетът по управление на пазар ВЕАМ е допуснал финансовите инструменти при условията на първично предлагане със свое Решение:</i>	№ и дата на решението – 16.01.2026 ⁹ г.
--	--

дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на емитента	Прогнозна дата 16.01.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на пазар BEAM	Прогнозна дата 16.01.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на съветника	Прогнозна дата 16.01.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на обслужващия инвестиционен посредник	Прогнозна дата 16.01.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на специализирана медия	Прогнозна дата 16.01.2026 г.
начало на предлагането	Начало на публично предлагане е датата на оповестяване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазар BEAM.
продължителност на предлагането	Облигациите ще бъдат предложени в съответствие с Глава пета, раздел III от Част III - Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за растеж на МСП BEAM (Пазар BEAM), приети от „Българска Фондова Борса“ АД. Подписката ще стартира след публикуване съобщение за предлагането на интернет страницата на пазар BEAM, на интернет страницата на Дружеството и упълномощения инвестиционен посредник („Съобщение за предлагането“). В Съобщението за предлагането ще бъдат описани подробно сроковете и редът за провеждане на подписката.
график на предлагането	• Начална дата (начало на срок) за прехвърляне на правата и за записване на Облигации – осмият работен ден, от датата на публикуването на съобщението за публичното предлагане по чл. чл. 47, ал. 3, т. 4 от Правилата на интернет страницата на Емитента (https://hr.capital/), на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (https://karollbroker.bg) и на страницата на информационна медия X3News. С цел избягване на съмнение, работните дни до началната дата за прехвърляне на правата се броят от първия ден, след деня на публикуване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на пазар BEAM. • Срокът за прехвърляне на правата изтича в края на седмия работен ден, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно Правилата на „Българска фондова борса“ АД, последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни, преди крайната дата за прехвърляне на права.

	• Срокът за записване на Облигациите изтича в края на петия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права. • На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата Емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани облигации от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. • Заплащането на емисионната стойност на записваните Облигации се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на Емитента, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 47, ал. 3, т. 4 от Правилата. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден за записване на Облигации. • За Облигациите ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на Пазара за растеж (BEAM), организиран от БФБ АД след обявяване на съобщението за сключен облигационен заем в ТРРЮЛНЦ и регистрация на емисията в ЦД.
<i>крайна дата на предлагането</i>	Срокът за записване на Облигациите изтича в края на петия работен ден, след изтичане на срока за прехвърляне на права.
<i>дата на оповестяване на резултатите от предлагането</i>	Дружеството уведомява пазар BEAM в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за резултатите от нейното провеждане и публикува уведомлението на интернет страницата на Емитента (https://hr.capital/), на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД (https://karollbroker.bg) и на страницата на информационна медия X3News.

в. наименование на банката, в която ще бъде открита набирателната сметка

<i>наименование на банката, в която е открита набирателната сметка</i>	ТИ БИ АЙ Банк ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Димитър Хаджикоцев“ № 52-54.
<i>ред за връщане на набраните средства, в случай че предлагането не бъде успешно</i>	Емитентът в рамките на пет работни дни уведомява банката, в която е открита набирателната сметка за резултата от подписката и публикува на интернет страниците на емитента, на обслужващия инвестиционен посредник и на съветника покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията, срока и реда за връщане на набраните суми.

По чл. 14, ал. 1, т. 5 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

Друга информация по преценка на емитента