



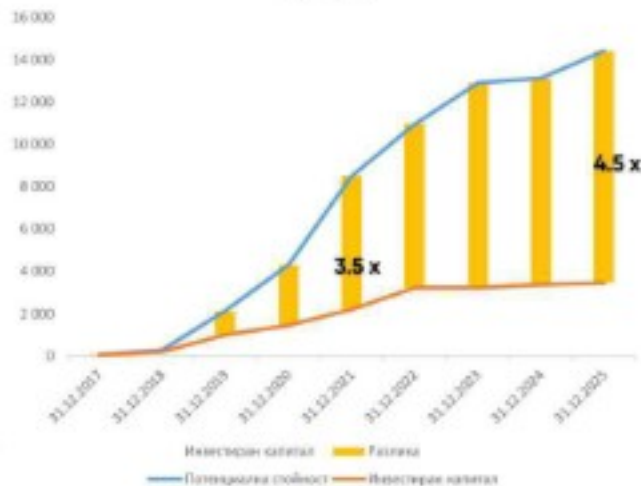
...

НРС придобива до 6% в eBag

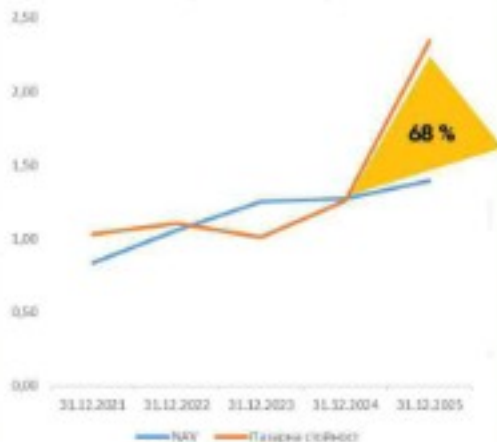
КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ С ЛИХВА С ОТЛОЖЕНО
ПЛАЩАНЕ

eBag

Ръст в потенциалната стойност на инвестициите на HR Capital



Цената на акцията устойчиво надхвърля NAV, оценявайки високо потенциала на HR Capital





ХРИСТО ХРИСТОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ВЕЛИЗАР ВЕЛИЧКОВ
ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА
ДИРЕКТОРИТЕ

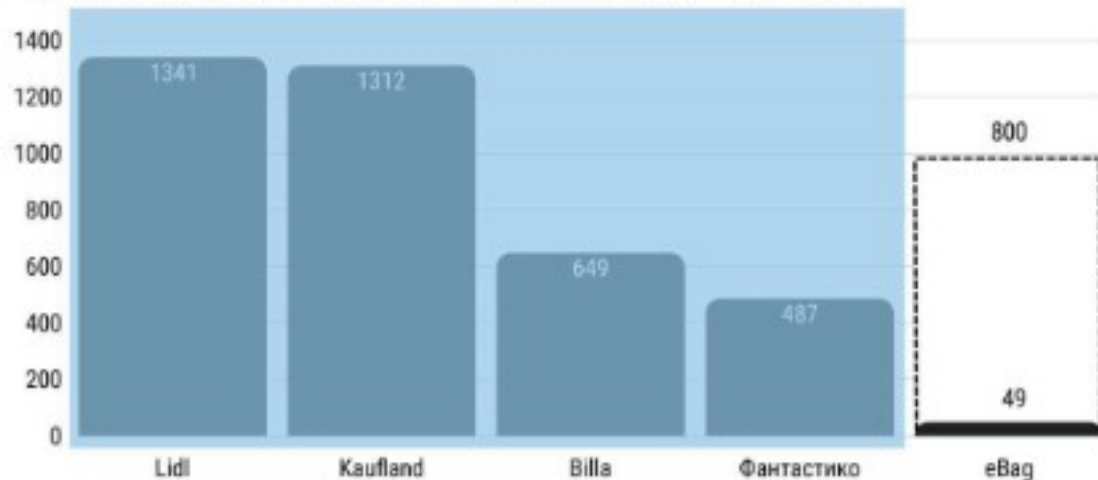


ЙОНКО НАЙДЕНОВ
ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА
ДИРЕКТОРИТЕ



Пазарна възможност

Общо 8 млрд. евро офлайн пазар за продажба на храни и напитки на дребно



Приходи за 2024 год, в евро

Core Team



IVAN
ALEKSANDROV

Founder & CEO



IVAYLO
KARAMANOLEV

Partner & CTO



MIGLENA
POPOVA

Partner & CFO



MILEN
STOICHKOV

Partner & CCO



VENTSESLAV
DYANKOV

Logistics Director

SHAREHOLDERS

Ivan Aleksandrov	50.4%
HR Capital	19.1%
MFG Invest AD	11.9%
Rohlik Group	9.4%
Eleven	5.7%
Ivailo Karamanolev	2.3%
Miglena Popova	0.5%
Milen Stoichkov	0.4%
PK Capital	0.3%

METRO

BILLA

Google

pwc

KPMG

Ebag

Планове за нов склад и автоматизация

- Складова обезпеченост за 5 000 поръчки на ден (в процес на увеличение до 8 000 на ден);
- Нов роботизиран на 80 % склад с възможност за обслужване на до 12 000 поръчки на ден (очаквана реализация 2027г.).

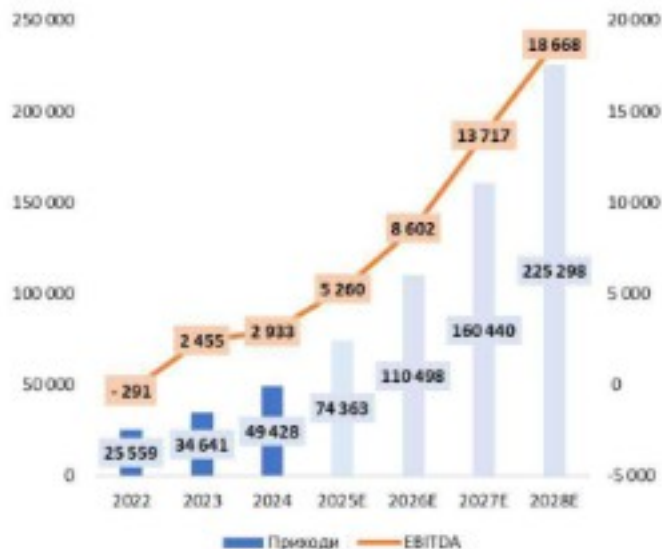


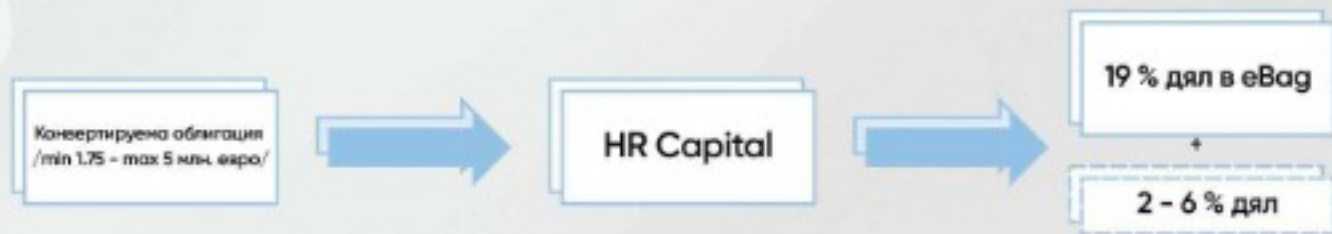
- 12 000-20 000 кв. м. складова площ в гр. София;
- **Autostore robotic system/ Automated buffer/ Automated order picking system / Logisoft conveyor line**

Безупречно финансово
представяне

Прогнози за приходен ръст
до 250 млн. евро оборот

До 2028 год. очакванията са приходите да достигнат
225 млн. евро без ДДС при 7 % EBITDA марж (хил. евро)







Номер на емисията	Първа по ред, публична на BSEAM пазар
Емитент	Ейч Ар Капитъл АД
Мениджър на емисията	ИП Карол АД
Размер на емисията	до 5 007 000 евро (пет милиона и седем хил. евро), минимум 1 750 000 евро (милцион и седемстотан и петдесет хил. евро)
Годишно лихва	11 %, лихва с отложено плащане на годишна база, при лихвена конвенция 30/360
Срок до падежа	42 месеца
Вид на облигациите	Обикновени, ликвидни, безкалечни, поместни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени
Брой на облигациите	до 5 007 облигации
Номинална и емисионна стойност	1 000 евро
Права	9 113 199 права /1 акция = 1 право/, като 1 820 права дават възможността за записване на 1 облигация
Възможност за конверсия	На втората година (след 24 месеца) На третата година (след 36 месеца)

КОВЕНАНТИ

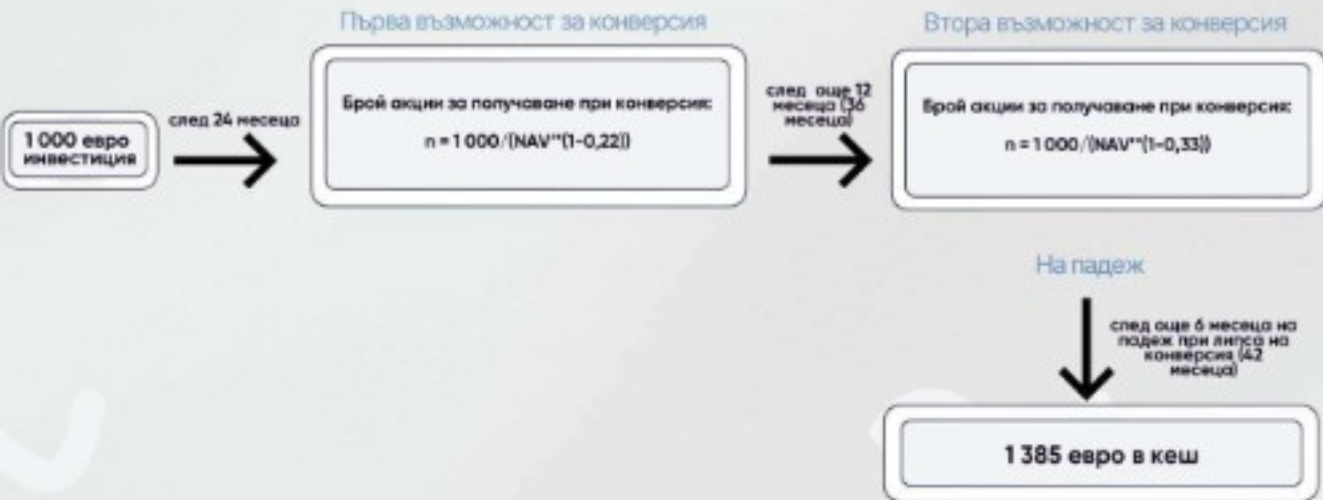
Максимално съотношение Дълг/
Активи – 70%

Минимален коефициент за покритие на
лихвени плащания – 100% Interest
coverage ratio в 100 %

Размер на обезпечение – акции на Ейч
Ар Капитъл АД на пазарна стойност
двойно по-висока от главницата на
облигацията и натрупаната в нея лихва с
отложено плащане

Минимална цена на продажба на дяла на
Ейч Ар Капитъл АД в евент да е равна на
размера на конвертируемия дълг и
натрупаната лихва с отложено плащане по
него

Ред за конверсия и получаване на главница и капитализирана лихва



Позитиви за акционери и облигационери

Клаузи в облигационния заем	Защитава акционери	Защитава облигационери
Защита от прекомерно натрупване на дълг в Ейч Ар Кепитъл АД	✓	✓
Задаване на минимална цена (floor) за продажба на дела в eBag	✓	✓
Защита от продажба на дела в eBag при неприемливи условия	✓	✓
Защита от реструктуриране на Ейч Ар Кепитъл АД по начин, който да остави eBag извън дружеството	✓	✓
Защита от издаване на деривативни инструменти с базов актив дела в eBag	✓	✓
ЕСКРОУ механизъм при сключване на сделка за дял и евентуална продажба на дял, който защитава от злоупотреба с набраните/получените средства	✓	✓
Фиксиран във времето и като размер дисконт при конверсия, който минимизира потенциалното разводняване	✓	N/A
Фиксирана доходност при липса на достатъчен потенциал в акцията на Ейч Ар Кепитъл АД	N/A	✓
Консервативно оценяване на дела в eBag според вътрешните политики на Ейч Ар Кепитъл АД	✓	✓

Данни за предстоящо предлагане

Емитент: ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД

Пазарен сегмент: BEAM – Българска Фондова Борса (БФБ)

Мениджър на емисията: ИП Карол АД

Размер на Емисията: 5 007 000 евро

Праг на успех: 1 750 000 евро

Емисионна стойност на една облигация: 1 000 евро

Права: 1 820 права са нужни за възможността да се запише 1 облигация

Търговия с права: 28.01.2026–04.02.2026 год.

ГРАФИК:

- Публикуване на Документа за допускане: **16.01.2026**
- Начало на търговията с права и записване: **28.01.2026**
- Краен срок за търговия с права: **04.02.2026**
- Аукцион за неупражнени права: **10.02.2026**
- Краен срок за записване: **13.02.2026**
- Регистрация на облигациите в ЦД: около **25.02.2026**
- Начало на търговията на BEAM: около **05.03.2026**



...

ОЧАКВАМЕ
ВАШИТЕ ВЪПРОСИ

ebag