

**ПРОТОКОЛ С РЕШЕНИЯ НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
“ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ” АД**

Днес, 29.12.2025 г., долуподписаните:

1. Христо Георгиев Христов, ЕГН 8402206582;
2. Велизар Величков Величков, ЕГН 8704204424, и
3. Йонко Найденов, гражданин на Австрия, роден на 20.11.1985 г.,

в качеството на членове на Съвета на директорите на “Ейч Ар Кепитъл” АД, ЕИК 204654533, със седалище и адрес на управление: град София, п.к. 1527, район Оборище, ул. "Чатаджа" № 76, ет. 9 (наричано по-долу “Дружеството”),

на основание чл. 40, ал. 3 от Устава на “Ейч Ар Кепитъл” АД, на неприсъствено заседание

**СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ ЕДИНОДУШНО
ВЗЕ СЛЕДНИТЕ РЕШЕНИЯ:**

Решение № 1

На основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 36, ал. 7 от Устава на “Ейч Ар Кепитъл” АД взема решение за издаване на Емисия обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации. Първичното публично предлагане на Емисията облигации да се извърши на Пазара за растеж на малки и средни предприятия, организиран от „Българска фондова борса“ АД като многостранна система за търговия (пазар ВЕАМ) чрез подписка за първично предлагане съгласно Част III от „Правилата на пазара за растеж на МСП ВЕАМ (пазар ВЕАМ). Облигационната емисия се издава при следните условия:

1. **Номер на емисията:** първа емисия на ВЕАМ пазар;
2. **Вид на облигациите:** обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации.
3. **Параметри на облигационния заем:**

Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 5 007 000 EUR (пет милиона и седем хиляди евро).

Валута на емисията: Евро (EUR).

Брой облигации: до 5 007 (пет хиляди и седем) облигации.

Номинална и емисионна стойност на една облигация: до 1 000 (хиляда) евро.

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

Срок на облигационния заем: 42 (четиридесет и два) месеца, считано от датата, на която съобщението за сключен облигационен заем е обявено в ТРРЮЛНЦ.

Ред за превръщане (конвертиране) на облигациите в акции: Облигациите от Емисията 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 "Ейч Ар Кепитъл" АД, 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.

Конверсионно съотношение: Начинът за изчисляване на конверсионното съотношение, приложимо към двата времеви периода на конвертиране е подробно описан в Документ за допускане на емисия облигации на Пазар BEAM, приложение № 1 към настоящия Протокол, който представлява предложение за записване на Облигациите, съгласно чл. 205, ал. 2 от Търговския закон.

Лица с право да запишат облигации: Право да участват в подписката за записване на облигации имат лицата, придобили обикновени акции, издадени от "Ейч Ар Кепитъл" АД, клас „А“, най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на пазар BEAM, съответно придобили права в срока за търговия с права или на проведения явен аукцион за неупражнените в срока за прехвърлянето им права. Лицата притежаващи привилегирована акция клас „В“, която не е допусната до търговия на пазара BEAM, не участват в подписката по предходното изречение, но имат право да закупват права от притежателите на права.

Емисия права: С цел осигуряване на предимственото право на акционерите в обикновени акции на "Ейч Ар Кепитъл" АД, клас „А“, в предлагането ще бъде издадена емисия права, по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК. Срецу 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 до 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.

Финансови показатели, които емитентът следва да спазва до погасяване на облигационния заем:

- Съотношение Дълг/Активи: максимална стойност на отношението на дълг към активи по счетоводен баланс да не по-високо от 70 % (седемдесет процента);
- Покритие на разходите за лихви: Минимален коефициент за покритие на разходите за лихви – 100%. 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;
- Размер на обезпечение – акции на “Ейч Ар Кепитъл” АД на пазарна стойност двойно по-висока от главницата на облигационния заем и капитализираната в него лихва;
- Минимална цена на продажба на дела на “Ейч Ар Кепитъл” АД в “Кънвиниънс” АД, с ЕИК 204786976 - определя се като сбор от размерът на конвертируемия дълг, набран от “Ейч Ар Кепитъл” АД плюс капитализираната лихва за целия период на заема.

Лихва: 10 % сложна лихва, капитализирана в главницата на годишна база, без периодични плащания на лихвата;

Цел на облигационния заем: с набраните до 5 007 000 евро средства ще бъдат 1) закупени акции от капитала на „Кънвиниънс“ АД, ЕИК: 204786976 от МФГ Инвест“ АД, ЕИК 207055357, съгласно Предварителен договор, който е сключен между страните, 2) покриване на разходите, съпътстващи емитирането на настоящата Емисия облигации, като 3) “Ейч Ар Кепитъл” АД 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.

Начин на предлагане: 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 “Ейч Ар Кепитъл” АД и упълномощения инвестиционен посредник („Съобщение за предлагането“). В Съобщението за предлагането ще бъдат описани подробно сроковете и редът за провеждане на подписката.

Начало на публично предлагане е датата на оповестяване на Съобщението за предлагането на интернет страницата на пазар ВЕАМ.

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 пазар ВЕАМ. 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 “Ейч Ар Кепитъл” АД предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани Облигации 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 “Ейч Ар Кепитъл” АД, която ще бъде посочена в Съобщението за публичното предлагане. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните облигации 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 Централен депозитар.

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

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.

Обслужваща банка: набирането на сумите при записване на облигациите ще се извършва по набирателна сметка в “ТИ БИ АЙ” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Димитър Хаджикоцев“ No 52-54. След обявяване в ТРРЮЛНЦ на съобщението за сключен облигационен заем, паричните средства по набирателната сметка се прехвърлят в специално създадена за целта на Емисията ЕСКРОУ сметка открита в “ТИ БИ АЙ Банк” ЕАД.

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

4. Ред и условия за издаване на облигациите:

Издаването на облигационната емисия и процедурата по първично публично предлагане на облигациите ще бъдат извършени при ред и условия, посочени в Документ за допускане на емисия облигации на Пазар ВЕАМ, приложение № 1 към настоящия Протокол, който

представлява предложение за записване на Облигациите, съгласно чл. 205, ал. 2 от Търговския закон.

5. Последваща регистрация на облигациите за търговия на пазар БЕАМ, организиран от „Българска фондова борса“ АД:

Ако издаването на облигационната емисия е успешно, всички облигации от издадената облигационна емисия ще бъдат допуснати до търговия на пазар БЕАМ.

6. Условия, които „Ейч Ар Кепитъл“ АД се задължава да спазва:

- **Бизнес комбинации:** „Ейч Ар Кепитъл“ АД 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;
- **Прекратяване и ликвидация:** „Ейч Ар Кепитъл“ АД няма право да прекратява дейността на Дружеството и да го ликвидира без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите;
- **„Ейч Ар Кепитъл“ АД 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 Емисията;**
- **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 Емисията облигации, „Ейч Ар Кепитъл“ АД 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 Емисията;
- **Поемане на нов дълг:** За срока на съществуване на Емисията облигации, „Ейч Ар Кепитъл“ АД 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 „Ейч Ар Кепитъл“ АД, съгласно последния заверен годишен финансов отчет към предходната, освен ако има одобрението на облигационерите след Решение на Общото събрание на облигационерите на Емисията;
- **Отчетност:** „Ейч Ар Кепитъл“ АД е длъжено да оповестява на интернет страницата си и пред инвеститорската общност изготвената от Довереника годишна справка за финансовото състояние;
- **Достъп:** „Ейч Ар Кепитъл“ АД се задължава да осигурява достъп до цялата нужна информация на Довереника по всяко време, за да извършва преглед на предмета на обезпечението;

- **Пазарна оценка на обезпечението на облигациите:** “Ейч Ар Кепитъл” АД се задължава два пъти годишно да извършва преглед на обезпечението и неговата пазарна стойност.

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 Емисията. Промяна по Емисията 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:

7.1 Условия, при които може да бъде поискана промяна в условията на Емисията :

“Ейч Ар Кепитъл” АД може да започне процедура по извършване на промени в условията на Емисията, в следните случаи:

- По преценка на “Ейч Ар Кепитъл” АД преобладаващите пазарни условия биха отговаряли в по - дългосрочен период на параметрите на Емисията, поради което за Дружеството е икономически изгодно да бъде удължен срокът на Емисията;
- По преценка на “Ейч Ар Кепитъл” АД лихвените условия по Емисията вече не отговарят на пазарните лихвени нива, поради което следва да бъде направена промяна на лихвения процент;
- В други случаи, в които по преценка на “Ейч Ар Кепитъл” АД 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 “Ейч Ар Кепитъл” АД, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.

7.2 Параметри на Емисията, подлежащи на промяна:

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

- Промяна на срока на Емисията;
- Промяна на Лихвения процент;
- Промяна във времевите периоди на конвертиране и/или конверсионно съотношение;
- Промяна на размера на лихвените плащания и периодичността на лихвените плащания;
- Промяна на реда на удовлетворяване на облигациите.

Към датата на съставяне на този протокол “Ейч Ар Кепитъл” АД 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.

7.3 Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията:

“Ейч Ар Кепитъл” АД 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, “Ейч Ар Кепитъл” АД следва да приложи решение на СД на “Ейч Ар Кепитъл” АД за промяна в условията по Емисията. Въз основа на уведомлението за промяна на условията и решението на “Ейч Ар Кепитъл” АД 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 Емисията 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.

В случай че решението е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.

8. Условия, при които “Ейч Ар Кепитъл” АД може да издава последващи емисии облигации от същия клас:

Условията на Емисията не предвиждат специални условия, на които „Ейч Ар Кепитъл” АД следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на това решение, като следва да се имат предвид ограниченията по отношение на **Поемане на нов дълг**, посочени по-горе.

Решение № 2

Избира и овластява ИП „Карол “АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831445091, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. "Христо Ботев" No 57, притежаващ идентификационен код на правния субект (LEI) 2594009OZZQZDNQS0M10, за инвестиционен посредник, който да обслужи подписката по първично публично предлагане на Емисията облигации.

Овластява Изпълнителния директор на "Ейч Ар Кепитъл" АД да предприеме всички правни действия за сключване на съответните договори с ИП „Карол“ АД и с "Централен депозитар" АД.

Решение № 3

Избира „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Димитър Хаджикоцев“ No 52-54, регистрирано съгласно Закона за търговския регистър в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписвания, с ЕИК 131134023, да изпълнява функцията Довереник на облигационерите по Емисията облигации.

Овластява Изпълнителния Директор на "Ейч Ар Кепитъл" АД да предприеме всички правни действия за сключване на съответния договор с дружеството, избрано да изпълнява функцията „Довереник на облигационерите“.

Решение № 4

Избира „ТИ БИ АЙ Банк“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Димитър Хаджикоцев“ No 52-54, регистрирано съгласно Закона за търговския регистър в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписвания, с ЕИК 131134023 за откриване на набирателна сметка и за откриване на Ескроу сметка за Емисията облигации.

Решение № 5

Приема текст на Документ за допускане на емисия облигации на Пазар ВЕАМ, приложение № 1 към настоящото решение, който представлява предложение за записване на Облигациите, съгласно чл. 205, ал. 2 от Търговския закон, в съответствие с решението за издаване на облигации.

Решение № 6

Възлага на Христо Георгиев Христов, действащ в качеството на Изпълнителен директор на "Ейч Ар Кепитъл" АД, да предприеме всички необходими действия за изпълнение на решенията на Съвета на директорите.

Всички членове на Съвета на директорите, с подписите си по-долу заявяват писменото си съгласие с горните решения.

Подписите на членовете на Съвета на директорите са на следващата страница.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:

Христо Георгиев Христов



Велизар Величков Величков



Йонко Найденов

