

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**КЪМ 30.06.2022 г.**  
**на**  
**"ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ" АД**

Приет от Съвета на директорите чрез решение вписано в протокол от дата 30.08.2022г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА ЗА  
ФОРМА И СЪДЪРЖАНИЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА  
ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

30.08.2022г.

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

**1. Обща информация**

**Фирмено наименование:** ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ

**Правна форма:** Акционерно дружество.

**Предмет на дейност:** 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.

**Изпълнителен директор:** Христо Георгиев Христов

**Седалище и адрес на управление:** Република България, гр. София, бул. „Княз Александър Дондуков ” № 82

**Регистриран офис:**

Няма

**Клонове:**

Дружеството няма регистрирани клонове

**Обслужваща банка:** Алианц Банк България АД

**Одитор:** Д.Е.С. Калин Апостолов - Регистриран одитор

**Отговорност на ръководството :**

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз;

Настоящият отчет е първият финансов отчет на дружеството по МСФО. Датата на преминаване към МСФО е 01.01.2019 г. Дружеството е представяло финансовите си отчети по Националните счетоводни стандарти преди преминаването по МСФО. Последният отчет по Националните стандарти е с дата 31.12.2020 г.

Дружеството е приложило изискванията на МСФО 1 при прехода по Международните стандарти за финансово отчитане.

Финансовият отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 юни 2022 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие.

Оценката не отчита настъпилите последващи събития, затихващата вече пандемия от коронавирус COVID 19, така и от военния конфликт между Руската Федерация и Република Украйна, който предизвика множество политически, социални и икономически последици, и би могъл да доведе до още последствия, не само за тези две държави, но и за целия свят. По първоначални оценки на Ръководството тези събития не биха оказали съществено влияние върху Дружеството към момента, доколкото то, няма взаимоотношения с лица, попаднали под санкциите. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това. Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

**Информация, относно възнагражденията на управителните органи**

През периода от началото на годината до 30.06.2022 година са начислени разходи за възнаграждение на управителните органи в размер на 10 хил. лв. Неизплатена към 30.06.2022г. е сума в размер на 3 хил.лв.

За посочения период не са изплащани променливи или условни възнаграждения, включително бонуси или премии. Членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения или обезщетения в натура. Дружеството не е заделяло или изплащало суми за пенсии или други обезщетения при пенсиониране на членовете на Съвета на директорите.

**Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на СД**

**Членовете на Съвета на директорите** притежават акции от капитала на Дружеството – виж т. Собственост и структура на управление

С Решение на редовно Общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2022г е приета "Политика за предоставяне на опции за придобиване на акции от капитала от членовете на Съвета на директорите на Ейч Ар Кепитъл АД.

**Информация, относно участието на членовете на СД като неограничено отговорни съдружници, участие в управлението и притежаването на 25 и повече на сто от капитала на други дружества**

Членовете на СД не участват в други търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

Членовете на СД притежават 25 и повече на сто от капитала на други дружества и/или участват в управлението на следните търговски дружества:

**Христо Георгиев Христов**

***Притежава повече от 25% към 30.06.2022 год.***

Пъблиш 360 ЕООД / старо наименование Уеб Рисърч ЕООД / и управител

Юкет ООД /в ликвидация/

Уеб Финанс ЕООД- и управител

УЕБ Радио и ТВ ЕООД- и управител

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

***Участва в управлението към 30.06.2022 год.***

Дарик радио АД  
Дарик холдинг АД  
Доверие обединен холдинг АД  
Фондация "Дарик"  
Мост Финанс Мениджмънт АД  
Биодит АД  
Рекурсив медия АД  
Кънвиниънс АД  
ЕЙТ Инвестмънтс АД  
Сдружение "Българска федерация по тенис"  
Сдружение "Ендевър България"  
Сдружение Съюз на Българските национални електронни медии

**Момчил Василев Анастасов – член на СД до 11.07.2022г.**

Провити ЕАД  
Геопортал ООД  
Дронамикс Кепитъл АД  
Сдружение Клуб на финансовите директори

**Веселин Юлиянов Балджиев**

Дарик холдинг АД  
Булгарконтрола АД  
Мост финанс мениджмънт АД  
Компания за инженеринг и развитие АД-гр. Мездра  
Компания за инженеринг и развитие АД-гр. Добрич  
Аквапоникс ЕООД  
Цитадела ЕООД  
Апачия норд ЕООД  
Ниарленд ЕООД

***Притежава повече от 25% към 30.06.2022 год.***

Аква фийлд ООД - и управител  
МВБ Пирдоп ООД - и управител

**Велизар Величков Величков – член на СД от 11.07.2022г.:**

***Притежава повече от 25% към 30.06.2022 год.***

Бейби Гроу ООД - 60%  
Ортомедикус ООД – 33,33%  
КВД Кепитъл ООД – 33,33% - и управител  
Тех Венчър Кепитъл ООД – 25%- и управител  
Артвент ООД – 33,33%  
Ла Каса Гранде ООД - 60%

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**Участва в управлението към 30.06.2022 год.**  
 Грабо Медия АД - акционер и част от борда на директорите

**2. Учредяване , управление и структура на дружеството**

Дружеството е създадено с решение на Учредително събрание на акционерите от дата 21.06.2017 г. и е вписано в Търговския регистър на 27.06.2017г. с ЕИК: 200654533.

С Решение на редовно Общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2022г., е изменен и Устава на Дружеството относно адреса за провеждане на ОСА в гр. София. Изменения Устав е вписан на 21.07.2022 г. в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията .

**Собственост и структура на управление**

Разпределението на акционерния капитал към 30.06.2022 год. е както следва:

**Записан капитал**

Вид акции	30.06.2021 г.			31.12.2021 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
<i>Обикновени</i>						
Емитирани	3 037 733	3 037 733.00	1	3 037 733	3 037 733.00	1
<b>Общо:</b>	<b>3 037 733</b>	<b>3037733.00</b>	<b>1</b>	<b>3 037 733</b>	<b>3037733.00</b>	<b>1</b>

Акционер	30.06.2022 г.				31.12.2020 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Наследници на Радосвет Крумов Радев	837 503	837 503	837 503	27.57%	837 503	837 503	837 503	27.57%
Христо Георгиев Христов	896 128	896 128	896 128	29.50%	896 128	896 128	896 128	29.50%
Дарик Холдинг АД	421 294	421 294	421 294	13.87%	421 294	421 294	421 294	13.87%
Уеб Финанс ЕООД	332 808	332 808	332 808	10.96%	332 808	332 808	332 808	10.96%
Други физически и юридически лица	550 000	550 000	550 000	18.11%	550 000	550 000	550 000	18.11%
<b>Общо:</b>	<b>3 037 733</b>	<b>3 037 733</b>	<b>3 037 733</b>	<b>100%</b>	<b>3 037 733</b>	<b>3 037 733</b>	<b>3 037 733</b>	<b>100%</b>

За периода от началото на годината до 30.06.2022г. промените относно записания капитал на "Ейч Ар Кепитъл" АД са следните:

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

- Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 14.10.2021 г., е взело решение за промяна на вида акции, издавани от Дружеството -от поименни налични в поименни безналични и за увеличаване капитала на Ейч Ар Кепитъл АД чрез първично публично предлагане посредством Пазара за растеж (ВЕАМ), организиран от „БФБ-София” АД на до 330 000 нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1 лев всяка и емисионна стойност от 4.48 лв. всяка.

На проведения на 15.12.2021 г. аукцион за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на Ейч Ар Кепитъл АД на пазар за растеж на малки и средни предприятия ВЕАМ (Bulgarian Enterprise Accelerator Market), са записани и платени 330 000 броя обикновени поименни безналични акции всяка с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност 4.48лв. Общият размер на набраните парични средства в резултат от предлагането е 1 478 400 лева. Отчетените разходи по предлагането са на стойност 59 241,30 лв.

Увеличението на капитала със записаните на първично публично предлагане на акции на пазар за растеж на малки и средни предприятия ВЕАМ (Bulgarian Enterprise Accelerator Market) и последните промени в Устава на Дружеството, свързани с това увеличение са вписани по партидата на Дружеството в Търговския регистър на 04.01.2022 г. Увеличението на капитала е регистрирано в Централен депозитар АД на 05.01.2022 г.

Във връзка с обстоятелството, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, са подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции, на втори проведен еднократен аукцион на 17.12.2021 г. акционерът „Уеб Финанс” ЕООД, ЕИК 175323417, е предложил публично 220 000 броя съществуващи акции. Всички предложени акции са реализирани на аукциона.

С решение на Комитета по управление на пазар ВЕАМ, по Протокол № 01/14.01.2022 г. емисията акции, издадена от Ейч Ар Кепитъл АД, ISIN код BG1100016218 и борсов код HRC е допусната до вторична търговия на пазар за растеж „ВЕАМ с дата на въвеждане за търговия 18.01.2022 г. Към датата на Доклада акциите, издадени от Дружеството, се търгуват на пазар „ВЕАМ“.

**Пазарната капитализация към 30.06.2022г. на Ейч Ар Кепитъл АД е 21 190 922 лева**

Начална цена , лв.	2.0097лв.	01.01.2022
Последна цена, лв.	2.3253лв.	30.06.2022
Максимална цена	2.9565лв.	08.04.2022
Минимална цена, лв.	2.0097лв.	17.01.2022
Процентно изменение	+15.7038%	
Стойностно изменение, лв.	+0.3156лв.	

*\* по данни от БФБ*

**Органите на управление на Дружеството са:**

- Общо събрание на акционерите
- Съвет на директорите (едностепенна система на управление)

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**Ключов ръководен персонал на предприятието:**

- Христо Георгиев Христов - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Момчил Василев Анастасов - зам. председател на Съвета на директорите - до 11.07.2022г.
- Велизар Величков Величков – член на Съвета на директорите – от 11.07.2022г.
- Веселин Юлиянов Балджиев

Промяната в членовете на Съвета на директорите е гласувана на 29.06.2022г. на проведено редовно Общо събрание на акционерите и вписана в в ТРРЮЛНЦ на дата 11.07.2022г. – освободен е Момчил Василев Анастасов, като на негово място е избран Велизар Величков Величков с мандат-до изтичане мандата на настоящия СД. Промяната е вписана в Търговския регистър на 11.07.2022 г.

**Численост и структура на персонала**

Към 30.06.2022 г. дружеството няма персонал, нает по трудов договор.

**Свързани лица:**

През отчетния период не са настъпили промени в групата предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Свързаните лица, с които Дружеството е имало взаимоотношения са:

- Агригейт Медия ООД – дъщерно предприятие;
- Кънвиниънс АД – асоциирано предприятие;
- Цитадела ЕООД - под общ контрол с Дружеството

Продажбите и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината, извън заемите, са необезпечени, безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции.

Към 30.6.2022 г. вземанията на дружеството от свързани лица са както следва:

		<b>30.6.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Асоциирани предприятия	лихви	<u>8</u>	<u>8</u>
<b>Общо</b>		<b><u>8</u></b>	<b><u>8</u></b>

Към 30.6.2022 г. задълженията на дружеството към свързани лица са както следва:

		<b>30.6.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Предприятия под общ контрол	заем и лихви	<u>836</u>	<u>416</u>
Дъщерни предприятия	авансов дивидент	136	52
Акционери	дивиденди	<u>57</u>	
<b>Общо</b>		<b><u>1 029</u></b>	<b><u>468</u></b>

Заемите от предприятия под общ контрол към 30.06.2022 г. са с договорен размер 800 хил. лв. и 220 хил. лева, при лихвен процент в размер на 4% и падеж съответно 04.04.2023 г. и 09.06.2023 г. Задълженията не са обезпечавани с активи или ценни книжа на Дружеството. През 2022 г. дружеството е получило доставки от свързани лица както следва:

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Предприятия под общ контрол	лихви	7	12
<b>Общо</b>		<b>7</b>	<b>12</b>

Дружеството е начислило възнаграждения на ключов управленски състав както следва:

		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Разходи за възнаграждения на ключов управленски персонал		10	15
<b>Общо</b>		<b>10</b>	<b>15</b>

### 3. Кратък преглед на състоянието на пазара

Поради характера на дейността на „Ейч Ар Кепитъл“ АД и през първото полугодие на 2022 г. може да се твърди, че основните фактори, които оказват съществено влияние върху нея са:

- развитието на международната конюнктура
- развитието на българската икономика, която е под прякото въздействие на колебанията на международната конюнктура.

Най – характерното за развитието на обичайната икономическа дейност и през 2022г. в световен мащаб, в частност и България, е сериозното нарушаване на нормалността поради разпространяващата се пандемия от коронавирус COVID 19, както и със започналия военен конфликт между Русия и Украйна. Двете събития нямат пряко отражение върху дейността на Дружеството към момента. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликта, на този етап, е практически невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

Тези събития повлияха неблагоприятно всички сфери на съвременния живот както поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата, така и с прякото влияние върху всички сфери на човешкия живот – личен, обществен, икономически, промени дългогодишни модели на работа, потребление и забавление.

Основните макроикономически показатели за последните три години за България са:

Показател *		30.06.2022	2021	2020	2019
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	Q1-Q2	61 787	94 326	118 605	119 772
Брутен вътрешен продукт (годишен реален темп на изменение, %)	Q1	5,0	4,2	-4.2	3,7
Инфлация/ ИПЦизменение спрямо предходен период /	Q2	1.1	1,4%	0,1%	3,8%
Валутен курс на щатския долар в края на периода		1.88296	1.72685	1,59386	1,74099
Основен лихвен процент в края на периода		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Коефициент на безработица		4.2%	4,8%	6,7%	5.90%

\* по данни на НСИ и БНБ



**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**4. Основни резултати за периода до 30.06.2022г.**

**1. ПРИХОДИ**

Приходите от оценка на инвестиции включват:

	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2021</b> <i>(хил. лв.)</i>
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 1	26	898
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 2	4 471	2 868
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 3	19	107
<b>Общо</b>	<b>4 516</b>	<b>3 873</b>

**2. РАЗХОДИ ОТ ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИ**

Разходите от оценка на инвестиции включват:

	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2021</b> <i>(хил. лв.)</i>
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 1	62	-
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 2	117	-
<b>Общо</b>	<b>179</b>	<b>-</b>

**3. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

Разходите за външни услуги включват:

	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2021</b> <i>(хил. лв.)</i>
Разходи за консултантски услуги	5	-
Разходи за юридически и счетоводни услуги	3	2
Разходи за такси	4	-
Граждански договори	3	-
<b>Общо</b>	<b>15</b>	<b>2</b>

**4. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ**

Разходите за възнаграждения включват:

	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2021</b> <i>(хил. лв.)</i>
Текущи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	10	15
Текущи възнаграждения на персонала	-	-
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>15</b>

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**5. ДРУГИ РАЗХОДИ**

Другите разходи за дейността включват:

	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2021</b> <i>(хил. лв.)</i>
Разходи за дарения	<u>                    </u>	<u>                    29</u>
<b>Общо</b>	<u><u>                    -</u></u>	<u><u>                    29</u></u>

**6. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ, НЕТО**

Финансовите приходи и разходи включват:

	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2021</b> <i>(хил. лв.)</i>
Финансови приходи:		
Приходи от дивиденди	<u>                    97</u>	<u>                    14</u>
Общо финансови приходи	<u><u>                    97</u></u>	<u><u>                    14</u></u>
Финансови разходи:		
Разходи за лихви по получени заеми	<u>                    7</u>	<u>                    7</u>
Разходи от валутни курсови разлики	<u>                    3</u>	<u>                    3</u>
Други финансови разходи	<u>                    2</u>	<u>                    2</u>
Общо финансови разходи	<u><u>                    12</u></u>	<u><u>                    12</u></u>
<b>Общо, нето</b>	<u><u>                    85</u></u>	<u><u>                    2</u></u>

На 29.06.2022г. на проведено редовно Общо събрание на акционерите финансовия резултат на Дружеството за 2021 г.–печалба в размер на 4 892 673.69 лева е разпределен ,като е взето решение сума в размер на 71 424.33 лева да бъде изплатена под формата на дивидент, който представлява дивидент в размер на 0.023512 лв. за една акция. За остатъка от печалбата-сума в размер на 4 821 249,36 лева е взето решение да бъде отнесена като неразпределена печалба на Дружеството.

**5. Инвестиции**

Ейч Ар Кепитъл АД инвестира както в отделни компании, така и във фондове като по този начин диверсифицира риска.

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**Портфолио от компании**

Инвестициите към 30.06.2022 г. са представени както следва:

Нетекущи финансови активи	30.6.2022	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2021
	дял %	(хил. лв.)	дял %	(хил. лв.)
Агригейт Медия ООД	65,00%	1 755	65,00%	1 736
Кънвиниънс АД	19,17%	10 879	18,96%	6 604
Endeavor Catalyst II, LP	0,31%	1 476	0,31%	1 148
Лексо АД	7,00%	13	7,00%	13
Илевън Инвестмънтс КДА	1,68%	1 467	1,68%	1 223
Биодит АД	9,56%	2 404	9,56%	2 440
Ейт Инвестмънт АД	12,86%	883	12,86%	883
Бии Сمارт Технолоджис АД	2,18%	98	2,18%	98
Ондо Сълюшънс ООД	3,90%	294	3,90%	294
Eleven Cooperatif UA	0,63%	205	0,63%	130
Plum Fintech Ltd.	0,21%	456	0,21%	465
Рекурсив Медия АД	3,57%	98	-	-
Релева ООД	3,40%	235	-	-
Content Insights Inc.	1,00%	90	-	-
SmartOcto 360 BV	0,81%	203	-	-
Endeavor Catalyst IV, LP	0,09%	118	-	-
<b>Общо</b>		<b>20 674</b>		<b>15 034</b>

**Важна информация, касаеща водещите инвестиции в портфолиото на Компанията**

Компания	Основна дейност	Интернет страница
<b>Агригейт Медия ООД</b>	водеща медийна група в сферата на селското стопанство, която е собственик на уебсайтовете agri.bg, tractor.bg, bager.bg, agropazar.bg	<a href="https://agrigatemedias.com/">https://agrigatemedias.com/</a>

През 1-во шестмесечие на 2022 г. Ейч Ар Кепитъл АД отчита постъпления от дивиденди от участието си в **Агригейт Медия ООД** в размер на 84 хил.лв. /виж табл. Получени дивиденди/.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
<b>Кънвиниънс АД</b>	компанията зад онлайн супермаркета ebag	<a href="http://www.ebag.bg">www.ebag.bg</a>

Кънвиниънс АД /**e-bag** / е пазарен лидер в сегмента за онлайн хранителен магазин (примерно), което е едно от задължителните условия за бърз растеж и висока доходност.

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

Акцент във финансовите резултати на дружеството за 1-во шестмесечие на 2022 г. са отново нарастващите приходи.



През първо шестмесечие на 2022 г. Ейч Ар Кепитъл АД инвестира 250 хил. евро в eBag.bg, след като записа нови 730 броя обикновени налични, поименни акции от увеличението на капитала на **Кънвиниънс АД**.

Целият рунд на тази инвестиция е с емисионна стойност 1 000 012,40 евро, като водещ инвеститор в записа на новите акции бе чешкият онлайн търговец на хранителни стоки Rohlik.cz.

През 2021 г. **eBag** постигна оборот от 36.5 млн. лв., което представлява ръст от 50% спрямо 2020 г., който от своя страна надгражда ръста от 231%, спрямо 2019г.

След рекордното Q4 през 2021 г. с ръст от 60% спрямо Q3 на 2021г., през 2022 г. eBag продължава с впечатляващите резултати. като приходите за шестмесечието на 2022г. надхвърлят приходите за 2020г. Междувременно ebag.bg извърши и своята поръчка номер 1 000 000 у нас.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
Ейт Инвестмънт АД	компанията зад платформите Superdoc и Healee	<a href="https://www.healee.com/">https://www.healee.com/</a> <a href="https://superdoc.bg/">https://superdoc.bg/</a>

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

Акцент в дейността на **Ейт Инвестмънт АД**, през 1-во шестмесечие на 2022г. също е ръстът в приходи на двете платформи - Superdoc за онлайн записване на час при лекари Healee - платформа за телемедицина и онлайн консултации с лекар.

За периода компанията успява да реализира ръст на приходите от 83% спрямо същия период на 2021г. Дружеството се развива съгласно поставените цели и цели изпълнението на прогнозираните резултати, като разширява присъствието си на целевия пазар в САЩ..

Компания	Основна дейност	Интернет страница
<b>Биодит АД</b>	високотехнологична компания, която специализира в разработката и производството на системи за сигурност, контрол на достъп и работно време, базирани на биометрична идентификация	<a href="https://biodit.com/">https://biodit.com/</a>

От 04.03.2021г. **Биодит АД** се търгува на ВЕАМ пазар

Пазарната капитализация към 30.06.2022г. е 25 153 461 лева

Начална цена, лв.	1.85лв.	01.01.2022
Последна цена, лв.	1.82лв.	30.06.2022
Максимална цена	2.20лв.	23.02.2022
Минимална цена, лв.	1.67лв.	03.06.2022
Процентно изменение		-1,6216%
Стойностно изменение, лв.		-0.0300лв.

*\* по данни от БФБ*

Към датата на изготвяне на настоящият доклад Биодит АД е обявило, че ще осъществи увеличение на капитала на дружеството от с 1,7 млн. лв., чрез издаване на до 1 000 000 акции, с номинал 1 лв., емисионна стойност на една акция: 1.70 лв., Всички акции ще бъдат допуснати за търговия на пазар ВЕАМ, като целта е набраните средства да бъдат използвани за експанзия на европейските пазари.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
<b>Бии смарт технолоджис АД</b>	разработва авангардни технологии за дистанционно следене на кошери и иновативни бизнес модели за търговия с пчелни продукти.	<a href="https://istinskimed.bg/">https://istinskimed.bg/</a>

Компанията планира да излезе на пазар ВЕАМ .

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**Новите инвестиции**, които влизат в портфейла на Ейч Ар Кепитъл АД през отчетното 1-во шестмесечие на 2022г. са в следните компании:

Компания	Основна дейност	Интернет страница	Себестоимост на инвестицията в хил. Лв.	% участие в капитала
<b>Smartocto360 BV</b>	Интелигентна система за редакционен анализ, създадена и предназначена за редакции , разказвачи на истории и създатели на съдържание.	<a href="https://smartocto.com/">https://smartocto.com/</a>	203	0.81%
<b>ContentInsights, Inc.,</b>	Дружество от групата на Smartocto360		90	1.00 %
общ % на групово ниво 1.20%				
<b>Рекурсив Медия АД</b>	Независима онлайн медия, създадена в България, фокусирана върху нововъзникващите технологични екосистеми в Югоизточна Европа (SEE).	<a href="https://therecursive.com/">https://therecursive.com/</a>	98.	3.57%
<b>Релева ООД</b>	българската платформа за растеж на операциите по приходи (RevOps) и анализи в областта на електронната търговия	<a href="https://relewa.ai/">https://relewa.ai/</a>	235	3,40 %
<b>OhmniLabs Inc, USA*</b>	Създадена пред 2015г., работеща в областта на изкуствения интелект и роботиката. чиято дейност е фокусирана върху предоставянето на решения за роботика, ориентирани към търсенето на бизнеса. Флагман продуктът на компанията е Ohmni® Robot - telepresence робот, спечелил награди, който трансформира начините по които хората с	<a href="https://ohmnilabs.com/">https://ohmnilabs.com/</a>	268	

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

---

е свързват от техните домове, бизнеси, класни стаи и дори болнични заведения.

Инвестицията е осъществена чрез SAFE (Simple Agreement for Future Equity) в размер на 150 000 евро при условия за конвертиране на инвестираната сума с отстъпка при получаване на последваща инвестиция в OhmniLabs, Inc.

---

Фокусира в разработката на технологични решения за поръчка и бърза доставка на голямо разнообразие от храни, напитки и други продукти. Компанията е разработила мобилното приложение PopMarket за доставка на хранителни стоки и домакински продукти в рамките на 15 минути.

**QCommerce LTD,**  
**Кипър.\***

Инвестицията е осъществена чрез споразумение за инвестиция (Advance Subscription Agreement) в размер на 150 000 евро за 12 месеца и при условия за конвертиране, включващи изтичане на срока на заема, следващ рунд на финансиране, продажба на компанията или инициране на публично предлагане на акциите на компанията

293

---

*\*Забележка: Договорните взаимоотношения предполагат бъдещо придобиване на финансовите инструменти от капитала на компанията*

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**Важна информация, касаеща участието на Ейч Ар Кепитъл АД в професионални инвестиционни фондове**

С участието си в **професионални инвестиционни фондове** Ейч Ар Кепитъл АД контролира риска и ползва опита и комплексната проверка на фонда за осъществяване на инвестиции в представляващи интерес компании, както и в някои еднорози.

<b>Инвестиционен Фонд</b>	<b>Основна дейност</b>	<b>Интернет страница</b>
<b>EndeavorCatalyst II, LP</b>	инвестиционен фонд в иновативните компании на членовете на световната група от предприемачи Endeavour	<a href="https://endeavor.org/catalyst/">https://endeavor.org/catalyst/</a>
<b>Endeavor Catalyst IV</b>	инвестиционен фонд в групата на Endeavor	
<b>Илевън Инвестмънтс КДА</b>	един от фондовете на дяловия инвеститор в иновативни стартапи Илевън Кепитъл АД	<a href="https://eleven.bg/">https://eleven.bg/</a>
<b>Eleven Cooperatif UA</b>	Последният от инвестиционните фондове на Eleven Ventures инвестира в 5 вертикали: Fintech, Healthcare, Future of Work, Future of Food и Ecomtech. в Югоизточна Европа	

**Endeavor Catalyst II** инвестира в над 260+ инвестиции в 35+ различни пазара в Латинска Америка, Близкия изток, Африка и Югоизточна Азия, както и на недостатъчно обслужвани места в Европа и Съединените щати. Взети заедно, тези компании са създали близо 2 милиона работни места и са генерирали над 17 милиарда долара приходи през 2021 г. Сред портфолиото му най-често срещаните инвестиции са в секторите Fintech (26%), Retail & Consumer Tech (23%) и Enterprise Software & Services (18%) . До момента са реализирани и успешни екзита на компании. Инвестицията в този фонд вече носи приходи на Ейч Ар Кепитъл АД, /виж табл. Получени дивиденди /.

**Endeavor Catalyst IV е последният**, официално закрит през първото шестмесечие на 2022г. най-голям фонд в групата на **Endeavor** до момента – с \$292 милиона в 400+ инвеститори, включително 100+ силно въздействащи предприемачи. Endeavour Catalyst IV беше много активен през второто тримесечие на 2022 г., инвестирайки \$21,6 милиона в 17 инвестиции. Тези компании събраха общо \$1,2 милиарда и общо се оценяват над \$7 милиарда. Сред тези нови инвестиции осем са в Латинска Америка. Четири от тях, Nabi (Колумбия), Nowports (Мексико), Херелин (Мексико) и Klar (Мексико), представляват 22,8% (\$500М+) от общото финансиране, разгърнато в региона през Q2 според CB Insights. Мексико води като най-активен пазар досега за Endeavour Catalyst IV, следван от Индонезия и Колумбия. Прави и първите инвестиции в България и Еквадор.

Пълния размер на инвестицията на Ейч Ар Кепитъл АД е общо 250 хил. щатски долара . Към 30.06.2022г. е платена сума в размер на 62 500 щатски долара.

**Илевън Инвестмънтс КДА**

С капитал от 6 млн. евро, фондът инвестира в едни от най-обещаващите компании в България и региона и за малко над 2 години период на съществуване реализира една



**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

значителена сделка по продажба на компания от портфейла си (SMSBump къмYotpo). Други дружества от инвестициите на фонда, които имат потенциал да бъдат еднорози са GTMHub и Payhawk. В портфейла на фонда са и няколко бързорастящи компании (Nitropack, eBag, Econic и Ondo), което е предпоставка този фонд да постигне отлична възвръщаемост.

Най-големи вложения	География	Основна дейност
Ondo	Европа	ИТ решения в земеделието
Payhawk	Глобално	платежни инструменти от ново поколение
Printivo	Европа	3D биопринтиране
EconicOne (ex-EljoyBykes)	Глобално	производство на ел. колела
Healee	Глобално	телемедицина
Rebellious Software	Глобално	онлайн компютърни игри
NOLD (ex-Kool&Konscious )	Европа	e-commerce
ebag	България	e-commerce
Gtmhub	Глобално	платформа за управление на OKR и опит на
Pollemity	Европа	компания, която дигитализира
Boleron	България,	Застрахователен брокер от ново
Colibra	Malta	ФинТех компания
Havelock	Европа	софтуер за управление на производството
Noble Hire	Европа	платформа за подбор на персонал

В началото на 2022г. Ейч Ар Кепитъл АД получи и първите си дивиденди от Илевън Инвестмънтс КДА, /виж табл. Получени дивиденди /.

През м. октомври 2021 г. бе обявен и новият фонд - **Eleven 3.0( ElevenCooperatifUA )** като Ейч Ар Кепитъл АД официално се присъединява към инвеститорите във фонда. Eleven 3.0 ще набере 60 млн. Евро и ще инвестира в 5 вертикали: Fintech, Healthcare, Future of Work, Future of Food и Ecomtech. Фондът е с летищ старт, защото вече има инвестиции в 7 стартиращи компании, сред които Veme.ai, ProductLead, Biopix-T и Super Okay.

Ейч Ар Кепитъл АД е прилобило дялове в размер на 0,63% от капитала на фонд - Eleven 3.0 (ElevenCooperatifUA) със себестойност на участието към 30.03.2021 г. в размер на левовата равностойност на 114 хил. евро. Пълния размер на инвестицията е общо 380 хил. евро и следва да бъде платен до 2025г.

**Получени дивиденди от Ейч Ар Кепитъл АД към 30.06.2022 г.**

Компания	Отчетен приход от дивиденди, лева	Получени дивиденди, лева
Агригейт Медия ООД	-	84 500.00
Endeavor Catalyst II, LP	5 748.49	5 734.26
Илевън Инвестмънтс КДА	91 618.65	91 618.65
<b>ОБЩО</b>	<b>97 367.14</b>	<b>181 852.91</b>

**6. Научно изследователска и развойна дейност**

За периода , завършващ на 30.06. 2022г. „Ейч Ар Кепитъл” АД не е осъществявало научно изследователска и развойна дейност.

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**7. Рискови фактори**

Дружеството е изложено на рискове, които произлизат от използването на финансови инструменти. Тази бележка описва целите, политиките и процесите за управление на тези рискове и използваните методи за оценяването им.

Няма съществени промени при излагането на дружеството на рискове от финансови инструменти, нейните цели, политики и процеси за управление на тези рискове или използваните методи за оценяването им от предишни периоди, освен ако не е упоменато нещо друго в тази бележка.

Чрез своята дейност дружеството е изложено на следните финансови рискове:

- Кредитен риск
- Справедлива стойност или лихвен риск от паричните потоци
- Валутен риск
- Друг пазарен ценови риск
- Ликвиден риск

**Основни финансови инструменти**

Основните финансови инструменти, използвани от дружеството, от които възниква риска от финансови инструменти са, както следва:

- Финансови активи и пасиви
- Предоставени заеми
- Търговски и други вземания
- Парични средства и парични еквиваленти
- Търговски и други задължения, задължения по лизингови договори

Структурата на финансовите инструменти към 30.06.2022 г. е както следва:

Финансови активи:

	<b>30.6.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Финансови активи	20 674	15 034
Търговски и други вземания	8	8
Парични средства и парични еквиваленти	16	1 490
<b>Общо</b>	<b>20 698</b>	<b>16 532</b>

Финансови пасиви:

	<b>30.6.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Финансови пасиви	836	501
Задължения по лизинг		
Търговски и други задължения	72	93
<b>Общо</b>	<b>908</b>	<b>594</b>

Ръководството носи цялата отговорност за определяне целите и политиките на дружеството за управление на риска и, докато запазва крайната отговорност за тях, делегира правомощието за определяне и опериране на процесите, които дават уверение за ефективното изпълнение на целите и политиките за финансовата функция на дружеството.

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

Ръководството периодично прави преглед на политиките и процесите за управление на риска.

#### **Кредитен риск**

Кредитен риск е риска, при който клиентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на дружеството суми в предвидения срок. Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на дружеството.

С цел управление на кредитния риск, дружеството е разработило стриктни процедури за анализ и оценка на клиентите.

Търговските и другите вземания на дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

#### **Пазарен риск**

Пазарният риск възниква от лихвоносни, търгуеми и инструменти в чуждестранна валута. Това е риска, където справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще се колебаят поради промени в лихвените проценти (лихвен риск), валутни курсове (валутен риск) или други пазарни фактори (друг ценови риск).

#### **Лихвен риск**

Дружеството няма съществени лихвоносни активи, с изключение на предоставените заеми към края на периода, които са с фиксиран лихвен процент. Не се очаква приходите и разходите, свързани с лихви да са зависими в голяма степен от промените в пазарните лихвени равнища.

#### **Валутен риск**

Валутният риск е риска от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на дружеството. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и дружеството представя финансовите си отчети в български лева, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро. Следващата таблица обобщава експозицията на дружеството на валутен риск към края на периода. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

#### **Справедливи стойности**

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансов инструмент чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За такива дружеството приема БФБ, големите търговски банки, както и сключените директни сделки между страни, участници на местния и на американския пазар, по отношение на притежаваните малцинствени дялове.

В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения и банковите депозити, се очаква те да се реализират, чрез тяхното цялостно погасяване. Затова те се представят по тяхната амортизирана стойност. Колкото до участията,

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

представляващи финансови активи, те оценени по справедлива стойност, на база сключени сделки с независими страни.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

#### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск представлява риска от невъзможността на дружеството да посрещне текущите и потенциалните си задължения, свързани с плащания, когато те са дължими, без да понесе неприемливи загуби.

#### **Управление на капитала**

Основната цел на управлението на капитала на дружеството е да се гарантира, че то поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността му.

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия.

Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на дейността, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства.

Дружеството наблюдава капитала си, като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва в нетния дълг лихвоносните заеми и привлечени средства, търговските и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти.

### **8. Перспективи и развитие**

Основни опорни точки инвестиционна стратегия на ръководството на Ейч Ар Кепитъл АД са двете основни характеристики на новия бизнес свят – неговата дигитализация и глобализация. Компанията инвестира преди всичко в онлайн бизнеси, които са в състояние да скалират своята дейност в изключително бързо темпо благодарение на възможностите, които предоставят информационните технологии. В същото време Дружеството очаква инвестициите да бъдат монетизирани при влизане на чуждестранни платежоспособни институционални инвеститори, които ще се възползват от предимствата на глобализацията – инвестиция в относително по-евтините иновативни български стартапи.

Дългогодишният опит на ръководството на Ейч Ар Кепитъл АД в областта на традиционния бизнес, го позиционира като особено търсен партньор за иновативните компании в България и региона.

Фокусът на дейността на Ейч Ар Кепитъл АД е да постига нарастване размера на направените инвестиции, както и да създава текуща дивидентна доходност за своите акционери.

Дружеството не е публикувало прогнози за резултатите от финансовата година и не предоставя информация за фактори и обстоятелства, които могат да повлияят на постигането на съответните резултати.

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
 към 30.06.2022 г.

**9. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет**

**Проведено Извънредно Общо събрание на акционерите на 20.07.2022г. и приети решения както следва :**

Решение за увеличаване капитала на дружеството от неразпределена печалба на Дружеството със сума в размер на 6 075 466 лева чрез издаването на нови 6 075 466 обикновени безналични поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 1 лв., които да бъдат разпределени между акционерите, съобразно участието им в капитала на Дружеството, при условията на чл. 197 и чл. 246 ал. 4 от Търговския закон и чл. 16, ал. 1, т. 3, чл 16 ал. 2 и чл. 44 ал. 4 от Устава на дружеството като всеки акционер за една притежавана до момента акция от капитала на Дружеството, получава две нови акции от увеличението на капитала. Акции от увеличението на капитала са от същия клас акции, като вече допуснатите до търговия на пазар „ВЕАМ“, организиран от БФБ. Увеличението на капитала е вписано в ТРРЮЛНЦ на 16.08.2022г. На 18.08.2022г. увеличението е вписано и в Централен депозитар АД. С решение на Комитета по управление на пазар ВЕАМ от 25.08.2022 г. акциите са допуснати до търговия на пазар ВЕАМ с дата на въвеждане 29.08.2022 г.

Приети са промени в Устава на дружеството във връзка с промяна на капитала. Новият Устав е вписан на 16.08.2022г. в ТРРЮЛНЦ.

Приети са Индивидуални цели, поставени за изпълнение от Членовете на Съвета на директорите съгласно Политика за предоставяне на опции за придобиване на акции от капитала от членовете на Съвета на директорите на Ейч Ар Кепитъл АД

**Дивиденди**

Към датата на изготвяне на настоящия доклад гласуваните на Редовно общо събрание , проведено на 29.06.2022г. дивиденди са изплатени на акционерите както следва :

Акционери	Акции, бр.	Брутен дивидент, лв.	Данък 5% съгл. Чл. 38 ЗДДФЛ/ чл. 194 ЗКПО, лв.	Дивидент чисто за изплащане, лв.	Изплатен дивидент чисто, лв.	Остатък за изплащане, лв.
Юридически лица без сметка при Централен депозитар АД	421 294	9 905.62	0	9 905.62	9905.62	
Физически лица без сметка при Централен депозитар АД	1 734 240	40 776.11	2 038.81	38 737.30	38 723.70	13.60
Юридически лица със сметка при Централен депозитар АД	426 619	10 030.83		10 030.83	10 030.83	
Физически лица със сметка при Централен депозитар АД	415 221	9 762.83	488.19	9 274.64	9 274.64	
Чуждестранни лица със сметка при Централен депозитар АД	40 359	948.94	0.00	948.94	948.94	
	<b>3 037 733</b>	<b>71 424.33</b>	<b>2 527.00</b>	<b>68 897.34</b>	<b>68 883.73</b>	<b>13.60</b>

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
към 30.06.2022 г.

**Заеми, получени от свързани лица след 30.06.2022г.**

Към датата на изготвяне на настоящия доклад е усвоена частично главница в размер на 90 хил.лвлв. по сключен през м.06.2022г. договор за паричен заем от свързано лице. Обща усвоената главница към датата на настоящия доклад е в размер на 120 хил.лв. Остатъкът за усвояване е в размер на 100 хил.лв

**Информация относно инвестиции**

От 05.08.2022г. акциите на Бии Сمارт Текнолоджис АД се търгуват на пазар BEAM след успеха на първичното публично предлагане (IPO) на 43 636 броя акции от увеличението на капитала на дружеството проведено на 14 Юли 2022г., в което набира 1 199 990 лева. Компанията планира да инвестира набраните средства в разрастване на бизнеса си на европейския пазар и за развитие на продуктовата си гама.

Няма други събития, които да са оказали влияние върху имущественото и финансово състояние на „Ейч Ар Кепитъл” АД , настъпили между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, които да изискват корекции или оповестявания.

**Представяващ :**

-----  
Христо Христов  
Изпълнителен директор