

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**КЪМ 30.09.2023 г.**  
**на**  
**"ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ" АД**

Приет от Съвета на директорите чрез решение вписано в протокол от дата 05.12.2023г.

НАСТОЯЩИЯТ МЕЖДИНЕН 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

05.12.2023г.

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 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.;

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.

Междинният финансов отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 септември 2023 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие.

Оценката не отчита настъпилите последващи събития, които са в резултат от действието на основните фактори на макросредата през отчетното 3-то тримесечие на 2023, а именно :

- войната между Русия и Украйна;
- продължаващите търговски проблеми между САЩ, Канада и Китай, с потенциално отрицателно въздействие върху веригите за доставки;
- несъгласие с тавана на федералния дълг на САЩ, което може да причини нестабилност на световните пазари;
- нарастващи граждански вълнения и активизъм в световен мащаб;
- напрежение в Близкия изток .

По първоначални оценки на Ръководството тези събития не биха оказали съществено влияние върху Дружеството към момента, доколкото то, няма взаимоотношения с лица, попаднали под

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

санкциите. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на конфликтите, 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 30.09.2023 година не са начислени разходи за възнаграждение на управителните органи. Няма неизплатени възнаграждения на управителните органи.

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 30.09.2023 год.***

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

Уеб Финанс ЕООД- и управител

УЕБ Радио и ТВ ЕООД- и управител

АТГ Дизайн Инвест ООД- чрез Уеб Финанс ЕООД

Фейском ООД – чрез Уеб Финанс ЕООД

Дарик диджитъл АД – чрез Уеб Финанс ЕООД

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

***Участва в управлението към 30.09.2023 год.***

Дарик радио АД  
Дарик холдинг АД  
Доверие обединен холдинг АД  
Фондация "Дарик"  
Мост Финанс Мениджмънт АД  
Биодит АД  
Рекурсив медия АД  
Кънвиниънс АД  
Дарик Диджитъл АД  
Сдружение "Ендевър България"  
Сдружение Съюз на Българските национални електронни медии  
Сдружение „Училищно Настоятелство Към 35 СЕУ“Добри Войников“  
Егоист .БГ АД-член на СД от 06.06.2023г,  
Фондация „СИЙДЪР“ ФОНДАЦИЯ-член на Борда на директорите

**Веселин Юлиянов Балджиев – член на СД до 05.09.2023 г.**

***Участва в управлението към 30.09.2023 год.***

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 30.09.2023 год.***

Аква фийлд ООД- и управител  
МВБ Пирдоп ООД-и управител  
Фейском ООД –и управител от 12.05.2023г.

**Велизар Величков Величков**

***Притежава повече от 25% към 30.09.2023 год.***

Бейби Гроу ООД  
Ортомедикус ООД  
КВД Кепитъл ООД –и управител  
Тех Венчър Кепитъл ООД - и управител  
Артвент ООД  
Ла Каса Гранде ООД  
Кавалиери 1981 ООД-и управител  
Ел Ай Дайет ООД- от капитала

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

**Участва в управлението към 30.09.2023 год.**

Грабо Медия АД - акционер и част от борда на директорите  
 Българската Предприемаческа Асоциация – член на Управителен съвет

**Йонко Данчев – член на СД, считано от 05.09.2023 г.**

***Притежава повече от 25% към 30.09.2023 год.***

Найденов Консултинг ООД  
 Ен Ес Грийн Енерджи ООД  
 Тексим Холдинг АД  
 Влашка Река Инвестмънт ЕООД – непряко чрез Тексим Холдинг  
 Оусъм Екс Енерджи ООД – непряко чрез Тексим Холдинг АД

***Участва в управлението към 30.09.2023 год.***

Найденов Консултинг ООД  
 Ен Ес Грийн Енерджи ООД  
 Тексим Холдинг АД  
 Тексим Ливади АД  
 Naydenov Family Office Aktiengesellschaft

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

Дружеството е създадено с решение на Учредително събрание на акционерите от дата 21.06.2017г. и е вписано в Търговския регистър на 27.06.2017г. с ЕИК: 204654533.

С Решение на редовно Общо събрание на акционерите, проведено на 19.05.2023г., е изменен и Устава на Дружеството във връзка с решение за увеличаване на капитала на Ейч Ар Кепитъл АД съгласно чл. 195 от Търговския закон и разпределянето на капитала в два класа акции. Измененият Устав е вписан на 20.06.2023 г. в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията .

**Собственост и структура на управление**

Разпределението на акционерния капитал към 30.09.2023год. е както следва:

**Записан капитал**

Вид акции	30.09.2023 г.			31.12.2022 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
<b>Обикновени</b>						
Емитирани	9 113199	9 113 199.00	1	9 113199	9 113 199.00	1
<b>Привилегировани</b>						
Емитирани	1	1	1			
<b>Общо:</b>	<b>9 113 200</b>	<b>9 113 199.00</b>	<b>1</b>	<b>9 113199</b>	<b>9 113 199.00</b>	<b>1</b>

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

Акционер	30.09.2023 г.				31.12.2022 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
<b>Обикновени акции , емисия с код : BG1100016218</b>								
Наследници на Радосвет Крумов Радев	2 512 509	2 512 509	2 512 509	27.57%	2 512 509	2 512 509	2 512 509	27.57%
Христо Георгиев Христов	2 688 384	2 688 384	2 688 384	29.50%	2 688 384	2 688 384	2 688 384	29.50%
Дарик Холдинг АД	1 263 882	1 263 882	1 263 882	13.87%	1 263 882	1 263 882	1 263 882	13.87%
Уеб Финанс ЕООД	1 003 505	1 003 505	1 003 505	11.01%	1 001 505	1 001 505	1 001 505	10.99%
Велизар Величков Величков	3 959	3 959	3 959	0,04%	3 959	3 959	3 959	0,04%
Други физически и юридически лица	1 644 919	1 644 919	1 644 919	18.01%	1 646 919	1 646 919	1 646 919	18.03%
<b>Привилегирвани акции , емисия с код : BG1200002233</b>								
Христо Георгиев Христов	1	1	1	0.00%	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>9 113 200</b>	<b>9 113 200</b>	<b>9 113 200</b>	<b>100%</b>	<b>9 113 199</b>	<b>9 113 199</b>	<b>9 113 199</b>	<b>100%</b>

През м.01.2023г. Ейч Ар Кепитъл АД е получило уведомление от Уеб Финанс ЕООД като тясно свързано лице с Изпълнителния директор и член на Съвета на директорите Христо Христов за закупени 2 000 бр. акции от капитала на Ейч Ар Кепитъл АД , като след тази сделка Уеб Финанс ЕООД притежава 11,01% от капитала на дружеството.

На проведено Редовно Общо събрание на акционерите на 19.05.2023г. е прието решение за увеличаване капитала на дружеството, чрез издаване на една привилегирована поименна безналична акция с право на глас и привилегии, съгласно изменения с Решението на Общото събрание Устав на Дружеството, с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 10.00 лв., която се записва от определен акционер, при отпадане на предимствените права на част от акционерите, съгласно приетите решения.

Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 20.06.2023г.

Новоиздадената привилегирована акция е вписана в Централен депозитар като отделна емисия акция с ISIN код BG1200002233.

Новоиздадената привилегирована акция няма да бъде допусната за търговия на пазар „ВЕАМ“, организиран от БФБ.

### Пазарната капитализация към 30.09.2023г. на Ейч Ар Кепитъл АД е 18 408 662 лева

Начална цена , лв.	2.16лв.	01.01.2023
Последна цена, лв.	2.02лв.	30.09.2023
Максимална цена	2.2600лв.	10.03.2023
Минимална цена, лв.	1.84лв.	11.05.2023
Процентно изменение	-6.4815%	
Стойностно изменение, лв.	-0.1400лв.	

\* по данни от БФБ

## **ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД** **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

### **Органите на управление на Дружеството са:**

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

### **Ключов ръководен персонал на предприятието:**

- Христо Георгиев Христов - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Велизар Величков Величков – член на Съвета на директорите
- Веселин Юлиянов Балджиев– член на Съвета на директорите до 05.09.2023 г.
- Йонко Данчев – член на Съвета на директорите от 05.09.2023г.

През отчетния период от 01.01.2023 до 30.09.2023г. е направена промяна в управителните органи . На Извънредно Общо събрание на акционерите , проведено на 23.08.2023г. е освободен Веселин Юлиянов Балджиев като член на Съвета на директорите. ОСА избира за член на Съвета на директорите на Дружеството Йонко Данчев, гражданин на Австрия, с мандат - до изтичане мандата на настоящия СД, а именно до 14.10.2026. Промяната в Съвета на директорите е вписана Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 05.09.2023г.

Ейч Ар Кепитъл АД има приета:

- Политика за предоставяне на опции за придобиване на акции от капитала от членовете на Съвета на директорите на дружеството.

На проведеното на 23.08.2023г. Извънредно Общо събрание на акционерите въз основа на Доклад на Администратора относно степента на изпълнение на KPIs от всеки от членовете от Съвета на директорите за предходния отчетен период - 2022 г., е взето решение да не бъдат предоставени опции и акции на членовете на Съвета на директорите за предходния отчетен период – 2022 г. съгласно изискванията и процедурите на Политика за предоставяне на опции за придобиване на акции от капитала от членовете на Съвета на директорите на “Ейч Ар Кепитъл” АД .

На проведеното на 23.08.2023г. Извънредно Общо събрание на акционерите са приети и одобрени KPIs за всеки от членовете на Съвета на директорите за 2023 г. съгласно Политиката за предоставяне на опции за придобиване на акции от капитала от членовете на Съвета на директорите на “Ейч Ар Кепитъл” АД .

### **Численост и структура на персонала**

Към 31.12.2023 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

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции.

Към 30.09.2023 г. вземанията на дружеството от свързани лица са както следва:

		<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Асоциирани предприятия	лихви	8	8
<b>Общо</b>		<b>8</b>	<b>8</b>

Към 30.09.2023 г. задълженията на дружеството към свързани лица са както следва:

		<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Предприятия под общ контрол	заем и лихви	921	945
Дъщерни предприятия	авансов дивидент	33	104
<b>Общо</b>		<b>954</b>	<b>1 049</b>

Заемите от предприятия под общ контрол към 30.09.2023 г. са с договорен размер 800 хил. лв. и 220 хил. лева, при лихвен процент в размер на 4% и падеж съответно 04.04.2024 г. и 12.06.2024 г. Задълженията не са обезпечавани с активи или ценни книжа на Дружеството.

През първото полугодие на 2023 г. Ейч Ар Кепитъл АД е погасило заеми към предприятие под общ контрол в размер на 110 хил. лв. общо главница и лихви. Усвоило е договорена главница в размер на 60 хил. лв.

През отчетния период на 2023 г. дружеството е получило доставки от свързани лица както следва:

		<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Предприятия под общ контрол	лихви	27	7
<b>Общо</b>		<b>27</b>	<b>7</b>

През отчетния период на 2023 г. Дружеството не отчита начислени възнаграждения на ключов управленски състав:

		<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Разходи за възнаграждения на ключов управленски персонал		-	10
<b>Общо</b>		<b>-</b>	<b>10</b>

През отчетния период на 2023 г. дружеството е отчетло приходи от свързани лица както следва :

		<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
		<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Дъщерни предприятия	дивидент	194	137
<b>Общо</b>		<b>194</b>	<b>137</b>



---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.****2. Кратък преглед на състоянието на пазара**

Поради характера на дейността на Ейч Ар Кепитъл АД и през отчетния период на 2023 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.

През изтеклите девет месеца на 2023г. световната икономика е изправена пред рискове като инфлация, високи цени на горива и ресурси, търговски войни, изтичане на капитали от нововъзникващите пазари, широко разпространени социални вълнения, геополитическа конфронтация. Тези рискове са още по изразени предвид очакваните неустойчиви нива на дълга, съчетано с нисък растеж, ниски глобални инвестиции и деглобализация.

Икономическите последици от COVID – 19 и войната в Украйна доведоха до рязко нарастваща инфлация, бързо нормализиране на паричните политики, съчетано с нисък растеж и ниски инвестиции. Правителствата и централните банки могат да се сблъскат с упорит инфлационен натиск през следващите две години, като се отчита и потенциалът за продължителна война в Украйна, продължаващите затруднения вследствие на пандемията и икономическата война, стимулиращи прекъсването на веригата на доставки.

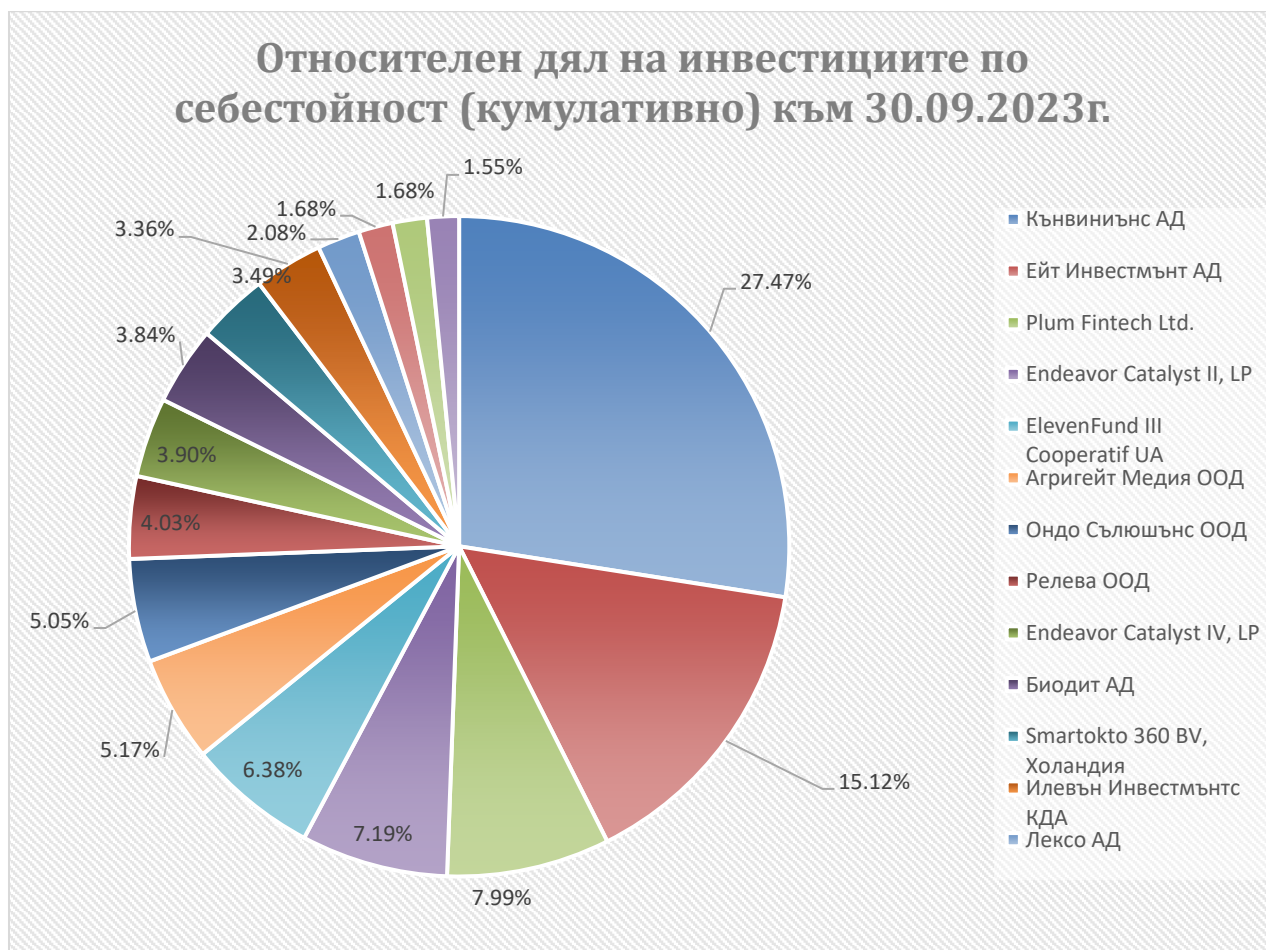
Тези фактори оказват своето влияние както глобално- върху световната икономика, така и на регионално ниво- в Европа и в частност България. Оказват влияние на всички сфери, причиняват хуманитарни, икономически, политически, енергийни, екологични кризи. Съчетани с предизвикателствата, пред които е изправена България през последните години- политическата нестабилност и икономическа фрагментация.

Всички тези събития нямат пряко отражение върху дейността на Дружеството към момента. Но поради непредсказуемата динамика в обстоятелствата и потенциалната всеобхватност на този етап е практически невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния дългосрочен ефект от това.

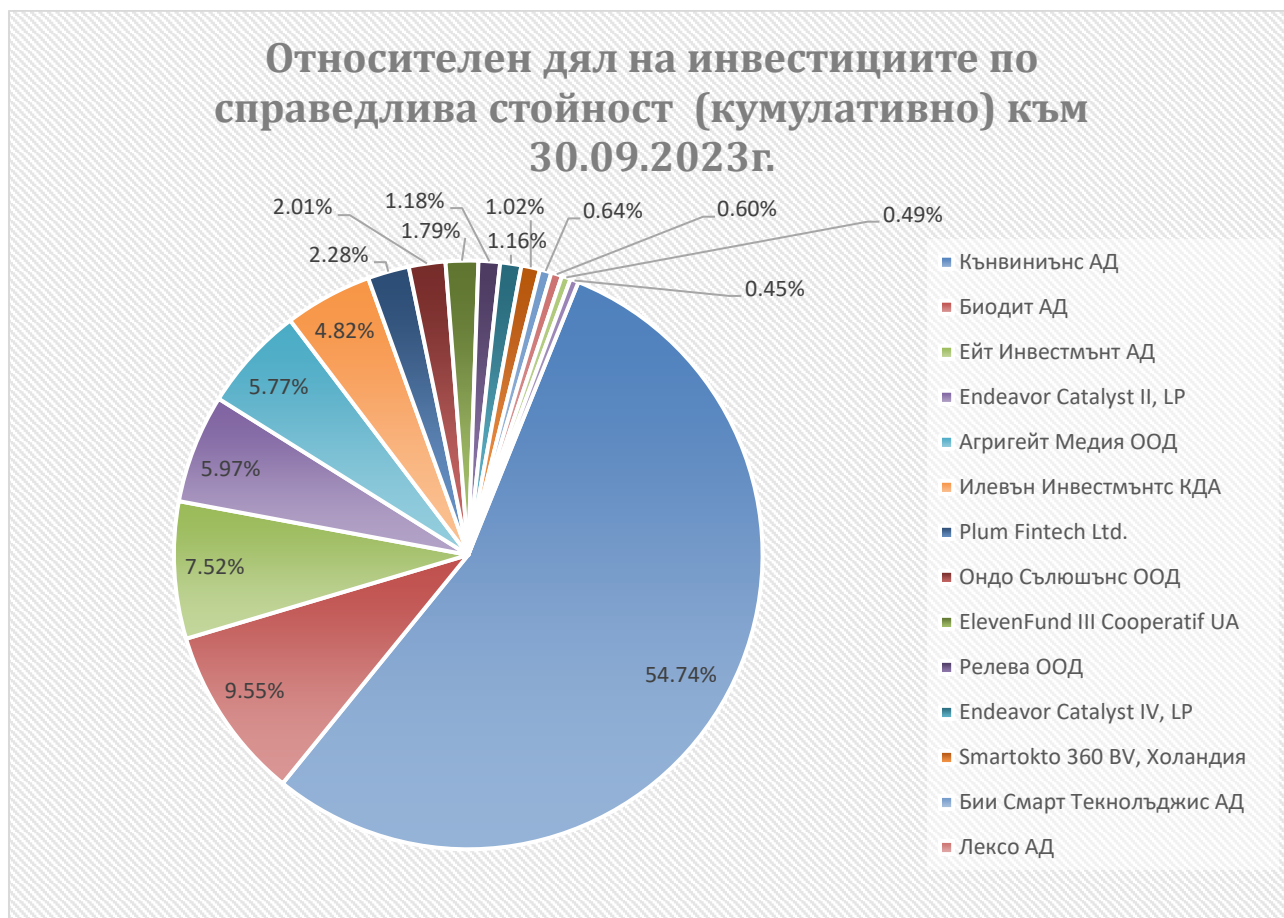
**3. Основни резултати към 30.09.2023г.**

Имайки предвид, че Дружеството няма приходи от основна дейност с изключение на дивиденди и лихви от компаниите от портфолиото и такива от преоценки на финансовите активи, които притежава, традиционните измерители за рентабилност, ликвидност, платежоспособност и ефективност не биха дали необходимата обстойна информация за състоянието на Ейч Ар Кепитъл АД на потенциалните инвеститори.

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**



**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**



### 3.1 ПРИХОДИ

Приходите от оценка на инвестиции включват:

	<b>2023</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 1	105	143
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 2	76	5241
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 3	28	126
<b>Общо</b>	<b>209</b>	<b>5 510</b>
	<b>2023</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>
Приходи от продажба на инвестиции	149	-
Балансова стойност на освободени инвестиции	(158)	-
<b>Общо</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

**3.2 РАЗХОДИ ОТ ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИ**

Разходите от оценка на инвестиции включват:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 1	428	62
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 2	541	212
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 3	<b>34</b>	687
	<b>1 003</b>	<b>961</b>

**3.3 РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

Разходите за външни услуги включват:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Разходи за консултантски услуги	6	8
Разходи за юридически и счетоводни услуги	18	12
Разходи за такси	7	7
Граждански договори	2	5
<b>Общо</b>	<b>33</b>	<b>32</b>

**3.4 РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Текущи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите		10
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

**3.5 РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯ И ЗАЕМИ**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Разходи за обезценка на конвентуруеми заеми	(285)	
<b>Общо</b>	<b>(285)</b>	<b>-</b>

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.****3.6 ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ, НЕТО**

Финансовите приходи и разходи включват:

	<b>2023</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>2022</b> <i>(хил. лв.)</i>
<b>Финансови приходи:</b>		
Приходи от дивиденди	207	234
Приходи от валутни курсови разлики	7	3
Общо финансови приходи	<b>214</b>	<b>237</b>
<b>Финансови разходи:</b>		
Разходи за лихви по получени заеми	27	16
Разходи от валутни курсови разлики	5	3
Други финансови разходи	2	2
Общо финансови разходи	<b>34</b>	<b>21</b>
<b>Общо, нето</b>	<b>180</b>	<b>216</b>

**4. ДИВИДЕНТИ**

През деветмесечието на 2023г. не са взети решения и не са изплащани дивиденди от печалби на дружеството.

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

### 5. ИНВЕСТИЦИИ

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

#### Портфолио от компании

Инвестициите към 30.09.2023 г. са представени както следва:

<u>Компания</u>	<u>Държава</u>	<i>Стойност към 30.09.2023</i>				<i>Стойност към 31.12.2022</i>			
		Дял , %	Себесто йност , хил. лв.	Справедл ива стойност, хил. лв.	Кумула тивно изменение	Дял , %	Себесто йност , хил. лв.	Справедл ива стойност, хил. лв.	Кумула тивно изменение
Агригейт Медия ООД	България	65.00%	301	1 146	845	65.00%	301	1 152	851
Кънвиниънс АД	България	19.17%	1 599	10 879	9 280	19.17%	1 599	10 879	9 280
Лексо АД	България	7.00%	121	120	-1	7.00%	120	120	0
Биодит АД	България	8.32%	223	1 898	1 675	9.56%	240	2 420	2 180
Ейт Инвестмънт АД	България	9.62%	880	1 495	615	9.62%	880	1 495	615
ОндоСълюшънс ООД	България	3.43%	294	399	105	3.75%	294	294	0
Бии Смарт Текнолъджис АД	България	1.95%	98	127	29	1.95%	98	190	92
PlumFintechLtd.	Великобритания	0.21%	465	452	-13	0.21%	466	441	-25
Smartkto 360 BV, Холандия	Холандия	0.81%	203	203	0	0.81%	203	203	0
ContentInsightsInc. , Delaware	САЩ	7.17%	90	90	0	7.17%	90	90	0
Рекурсив Медия АД	България	3.57%	98	98	0	3.57%	98	98	0
Релева ООД	България	3.40%	235	235	0	3.40%	235	235	0
EndeavorCatalyst II, LP	САЩ	0.30%	419	1 187	768	0.30%	419	1 167	748
EndeavorCatalyst IV, LP	САЩ	0.09%	227	231	4	0.09%	114	115	1
Илевън Инвестмънтс КДА	България	1.68%	196	957	761	1.68%	196	1 445	1 249
Eleven Fund III Cooperatif UA	Холандия	0.63%	372	356	-16	0.63%	297	293	-4
<b><u>ОБЩО</u></b>	-		<b>5 821</b>	<b>19 873</b>	<b>14 052</b>		<b>5650</b>	<b>20 637</b>	<b>14 987</b>

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

**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>

Показатели	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Финансов резултат за периода, хил.лв.	96	246	20
Приходи общо, хил.лв.	820	1 202	688
Нетен марж на печалба	11.71%	20.47%	2.91%
Приходи от продажби, хил.лв.	820	981	688
Рентабилност на приходите от продажби	11.71%	25.08%	2.91%

През първото полугодие на 2023г. са отчетени приходи от дивиденди от участието в капитала на **Агригейт Медия ООД** в размер на 194 хил.лв. Получени са авансово разпределени дивиденди в размер на 33 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 /eBag / е пазарен лидер в сегмента за онлайн хранителен магазин (като "Гастроном" "Супермаг", BG MARKET, "Количка" и др. ), което е едно от задължителните условия за бърз растеж и висока доходност. Акцент във финансовите резултати на дружеството и през деветмесечието на 2023 г. са нарастващите приходи.

През 2022 г. eBag постигна оборот от 50 млн. лв., което е ръст от 37% спрямо 2021г., който надгражда над ръста от 50% на 2021г. спрямо 2020г. През първите девет месеца на 2023 г. оборотът е 47 млн. лв. За този период дружеството постига и положителен оперативен резултат, като поддържа тази тенденцията и през следващите месеци.

През м. януари 2023 г. дружеството добави към продуктите, които може да достави след поръчка в неговия сайт и лекарствени средства без рецепта.

През този период eBag започна и тестова фаза на електрификацията на автопарка си, като предстои и увеличение на частта на ползвана електроенергия от ВЕИ.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
<b>Ейт Инвестмънт АД</b>	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>

Акцент в дейността на **Ейт Инвестмънт АД** през 2023г. също е ръстът в приходи на двете платформи - Superdoc за онлайн записване на час при лекари Healee - платформа за теле медицина и онлайн консултации с лекар.

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

През деветмесечието на 2023г. Дружеството записва забавяне в реализираните продажби в размер на 16% спрямо първите девет месеца на 2022 г.

Основна причина е по-слабо от очакваното представяне на продажбите извън страната.

Дейността в България през изминалия период продължава да се развива със сериозни темпове, като задържа ръста от Н1 в размер на 60% спрямо първите девет месеца на 2022 г. Дружеството запазва лидерската си позиция на вътрешния пазар.

Основен фокус за развитие на дейността на дружеството продължава да е пазарът в САЩ, където Nealee предлага премиум продукт под формата на качествена, широкообхватна и задълбочена технология за медицински практики в областта на mental health и първична помощ, digital health startups, и здравни системи.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
Биодит АД	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 с борсов код BDT

### Пазарната капитализация към 30.09.2023г. е 22 822 189лв

Начална цена, лв.	1.83лв.	01.01.2023
Последна цена, лв.	1.54лв.	30.09.2023
Максимална цена	1.89лв.	25.01.2023
Минимална цена, лв.	1.40лв.	19.06.2023
Процентно изменение	-	15,8470
Стойностно изменение, лв.	-	0,2900лв

\* поданни от БФБ

През м.04.2023г. "Ейч Ар Кепитъл" АД продава на БФБ 90 000 броя акции от капитала на Биодит АД при среднопретеглена цена по сделката 1.65 лв. за 1 акция.

Делът на "Ейч Ар Кепитъл" АД продължава да бъде значителен дори и след продажбата – 1 232 273 бр. акции или 8.3152 %, като вследствие на разпореждането е отчетен спад от 0.61 % в акционерното участие на Дружеството.

Разпореждането е в резултат на обичаен процес на ребалансиране на портфолиото, продиктувано от желанието за допълнителна диверсификация на инвестициите на Дружеството.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
Бии смарт технолоджисАД	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>



## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

От 05.08.2022г. акциите на Бии Сمارт Текнолоджис АД се търгуват на пазар ВЕАМ с борсов код ВЕЕ.

### Пазарната капитализация към 30.09.2023г. е 6 518 176 лева

Начална цена ,лв.	24.00лв.	01.01.2023
Последна цена, лв.	16.00лв.	30.09.2023
Максимална цена	24.00лв.	19.01.2023
Минимална цена, лв.	14.50лв.	21.06.2023
Процентно изменение	-33,3333%	
Стойностно изменение, лв.	-8.0000лв.	

\* по данни от БФБ

През 2023г. Бии смарт текнолоджис АД отчита успешно излизане на международен пазар чрез развиване дейността си в Румъния, Дружеството създава локални екипи, провежда успешни маркетингови кампании и цели реализацията на успешна комерсиална стратегия за разширяване на бизнеса в съседната ни страна.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
Лексо АД	компанията зад онлайн уебсайта за административни, счетоводни и правни услуги - Advokatami.bg	<a href="https://www.advokatami.bg">https://www.advokatami.bg</a>

През м. 09.2022г. Ейч Ар Кепитъл АД подписа Договор за продажба на 7% от капитала на "Лексо" АД. Притежаваните от Дружеството 3 640 броя привилегирани, поименни, налични акции, всяка от които с право на глас и номинална стойност от 1 лев, се продават за сума в размер на 120 000 лв. Част от сумата - 50 000 лв. е заплатена при подписване на договора за продажба, а остатъкът ще бъде платен в срок до 6 месеца от датата на сключване на договора.

През деветмесечието на 2023г. е постъпило частично плащане по договора в размер на 40 хил. лв. с което платената сума по сделката става 90 хил. лв. Към 30.06.2023г. акциите не са прехвърлени.

През м.03.2023г. е подписан Анекс към Договора за продажба на акциите с клауза за удължаване на срока за окончателно плащане по договора. Новият краен срок за заплащане на остатъка ( 70 хил. лв.) е 31.12.2023г.

През м.11.2023г. сделката е финализирана, акциите са прехвърлени.

Оценката на инвестицията във финансовия отчет, която се базира на предположението , че операцията по продажбата ще се реализира на договорената продажна цена и че това е най – доброто и най – ефективно възможно използване на актива, не подлежи на промяна.

Компания	Основна дейност	Интернет страница
Plum Fintech Ltd	Компанията е разработчик на приложение за интелигентни пари - решения за личен асистент за спестявания ,което помага на клиентите си да инвестират, спестяват и управляват разходите си с автоматизация, една от най-бързоразвиващите се технологични компании в Обединеното кралство	<a href="https://therecursive.com/">https://therecursive.com/</a>

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

Компанията разполага с офиси във Великобритания, Кипър, Гърция, както и служители, работещи дистанционно по целия свят

През м.05.2023г. PlumFintech Ltd спечели наградата за „Най-добро приложение за лични финанси“ на Британските банкови награди за 2023 г., организирани от Smart Money People

**Обща информация за други инвестиции**, които влизат в портфейла на Ейч Ар Кепитъл АД към 30.09.2023г.:

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 Smartocto 360		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). За 2022г Рекурсив Медия АД отчита 341% ръст на общите приходи на годишна база.	<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://releva.ai/">https://releva.ai/</a>	235	3,40%
<b>Ондо Солюшънс ООД</b>	Млада българска компания, която предлага система от следващо поколение за автоматизация на напояването, торовнасянето и кламатконтрола, приложима както за открити площи, така и за оранжерии. ONDO е уеб - базирана, което позволява	<a href="https://ondo.io/bg/#">https://ondo.io/bg/#</a>	294	3.43%

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

	<p>управление на контролера от всяко устройство по всяко време и навсякъде.          През юни компанията набра 500 хил.евро в нов рунд на финансиране. “Ейч Ар Кепитъл” АД не участва в рунда.</p>	
<p><b>OhmniLabs Inc, USA*</b></p>	<p>Създадена през 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 се 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 получаванена последваща инвестиция в OhmniLabs, Inc.</p>	<p><a href="https://ohmnilabs.com">https://ohmnilabs.com</a></p> <p>268</p>
<p><b>QCommerce Кипър.* LTD,</b></p>	<p>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. През Q3 на 2023г прекратява дейността на склада за онлайн поръчки и се ориентира в друга посока с останалите кеш средства          Инвестицията на “Ейч Ар Кепитъл” АД е осъществена чрез споразумение за инвестиция (AdvanceSubscription Agreement) в размер на 150 000 евро за 12 месеца и при условия за конвертиране, включващи</p>	<p>293</p>

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

изтичане на срока на заема,  
следващ рунд на финансиране,  
продажба на компанията или  
иницииране на публично  
предлагане на акциите на  
компанията.  
Към 30.09.2023г. инвестицията  
на “Ейч Ар Кепитъл” АД в  
PopMarket е обезценена до нашия  
дял от оставащите парични  
средства / виж т. 3.5 /

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

През м. 02.2023г. е прекратен предварителен договор за придобиване на 100% от капитала на търговско дружество, чието финализиране беше предвидено за края на 2023 година. Авансово платената сума по предварителния договор в размер на 110 хил.лв. е възстановена по сметката на Ейч Ар Кепитъл АД.

### **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>EndeavorCatalyst IV</b>	инвестиционен фонд в групата на Endeavor с инвестиции в следните индустрии: Fintech (18), Enterprise Software & Services (15), Commerce & Retail (12), Smart Cities (9), Education & Talent (6), Healthcare (5) and Agriculture (3)	
<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 фонд на Eleven Ventures инвестира в 5 вертикали: Fintech, Healthcare, Future of Work, Future of Food и Ecomtech. в Югоизточна Европа	

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

С година на създаване 2017г., към 30.09.2023г. Endeavor Catalyst II отчита инвестиран капитал 73 млн. щатски долара в 78 компании на 26 пазара в Латинска Америка, Близкия изток, Африка и Югоизточна Азия, Европа и Съединените щати.

Текущата стойност на портфейла е 211,6 млн. долара. През третото тримесечие на 2023г. фондът генерира капиталова печалба от 138,7 млн. долара, от които 35,5 млн. са реализирани

Endeavour Catalyst изгражда диверсифицирано портфолио в региони и индустрии, което има за цел да бъде устойчиво през циклите на рисковия капитал и глобалната макроикономическа нестабилност. От направените 78 инвестиции в началото, 67 компании са активни. От тях компаниите Mural, Ebanx и Creditas в Латинска Америка представляват 30% от стойността на портфейла.

До момента са реализирани и няколко успешни екзита на компании. Инвестицията в този фонд вече носи приходи на Ейч Ар Кепитъл АД.

Endeavor Catalyst IV е последният, официално закрит през първото шестмесечие на 2022г. най-голям фонд в групата на Endeavor до момента – с размер 292 млн.щ.д. и 400+инвеститори, включително 100+ силно въздействащи предприемачи.

Към 30.09.2023г. Endeavor Catalyst IV., отчита инвестиции в размер на 85,4 млн. щ.д. в 68 компании на 26 пазара. Към 30.09.2023г. е поискан 50% от заделения капитал. В съответствие с плана за инвестиране се очаква третата вноски за капитал (25%) да бъде поискана през първо тримесечие на 2024 г. Пазарите с най-много инвестиции са Индонезия (9), Мексико (6), Бразилия (6), Египет (5).

Пълният размер на инвестицията на Ейч Ар Кепитъл АД е общо 250 хил. щатски долара . Към 30.09.2023г. е платена сума в размер на 125,000 щ.д.. Пълният размер на инвестицията на Ейч Ар Кепитъл АД е общо 250 хил. щатски долара . Към 30.09.2023г. е платена сума в размер на 125 000 щатски долара, като през първо тримесечие на 2023г. е направена втора вноски от капиталовото участие. Очаква се третата вноски за капитал (25%) да бъде поискана през първо тримесечие на 2024 г.

Избрани инвестиции	География	Основна дейност
OneTrust	САЩ	Къмплайънс платформа
Payhawk	Глобално	Финтех компания
MoneyFellows	Египет	Финтех компания
Cerc	Бразилия	Финтех компания
Tamara	Саудитска Арабия	Финтех компания
Zid	Саудитска Арабия	Е-commerce
Clikalia	Испания	Платформа недвижими имоти
Alcatraz AI	България	Приложен софтуер
Everside Health	САЩ	Здравеопазване
Shipper	Индонезия	Умни градове

### Илевън Инвестмънтс КДА

С напълно инвестиран капитал от 6 млн. евро, фондът има в портфейла си едни от най-обещаващите компании в България и региона. Оценката на портфейла към 30.09.2023г. е 31 млн. евро

През третото тримесечие няма излизания от инвестиции и значителни рундове на финансиране. За разлика от предното тримесечие не са правени големи преоценки. Смяната на

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

основателя на Quantive (GMTHub) може да наложи разглеждане на оценката на инвестицията, която представлява 12% от стойността на портфейла, през следващото тримесечие.

За малко над 2 години период на съществуване фондър е реализирал една значителна сделка по продажба на компания от портфейла си – SMSBump към Yotpo. Други дружества от инвестициите на фонда, които имат потенциал да бъдат еднорози са Quantive и Payhawk. В портфейла на фонда са и няколко бързо растящи 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&Konsconscious )	Европа	E-commerce
ebag	България	E-commerce
Quantive	Глобално	Платформа за управление на OKR и опит на служителите
Pollemity	Европа	Компания, която дигитализира пчеларството
Boleron	България, Румъния	Застрахователен брокер от ново поколение
Havelock	Европа	Софтуер за управление на производството
Noble Hire	Европа	Платформа за подбор на персонал

Като цяло представянето на фонда е добро, поставяйки в най-горната четвърт на фондовете за рисков капитал в Европа.

### Eleven 3.0 ( Eleven Cooperatif UA )

Eleven 3.0 набра 60 млн. евро и инвестира в 5 вертикали: Fintech, Healthcare, Futureof Work, Futureof Food и Ecomtech. Фондът е с летящ старт, защото вече има инвестиции в 7 стартиращи компании, сред които Beme.ai, Product Lead, Biopix-T и Super Okay.

Ейч Ар Кепитъл АД е придобило дялове в размер на 0,63% от капитала на фонд - Eleven 3.0 (Eleven Cooperatif UA) със себестойност на участието към 30.09.2023г. в размер на левовата равностойност на 190 хил. евро. Пълния размер на инвестицията е общо 380 хил. евро и следва да бъде платен до 2025г. като през второ тримесечие на 2023г. е направена вноска в размер на 38 хил. евро.

През третото тримесечие на 2023г. Eleven 3.0. инвестира 4.25 млн. евро няколко допълнителни (BibeCoffee, Biopix, Native Teams, Frisbo), както и в две нови инвестиции –Paket и LangAware. С тези горните вложения, фондът е инвестирал общо 23.6 млн. евро в 25 компании към 30.09.2023г.

Към края на годината фондът ще е инвестирал напълно постъпленията от последното извикване на капитал и така ще бъде инвестирани на 50%.

През периода са направени две по-значителни преоценки. Едната е на Native Teams, която получи 10 млн. долара на база оценка 40 млн. долара (pre-money). Другата преоценка касае Pop (QCommerce), която прекратява дейността на склада за онлайн поръчки и се ориентира в друга посока с останалите кеш средства. Делът в Pop е отписан до размера на дела в останалия кеш.

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

**Получени дивиденди от Ейч Ар Кепитъл АД към 30.09.2023г.**

<b>Компания</b>	<b>Приход от дивиденди, хил.лева</b>	<b>Постъпления от дивиденди, хил.лева</b>
Агригейт Медия ООД	194	122
Endeavor Catalyst II	13	14
<b>ОБЩО</b>	<b>207</b>	<b>135</b>

Авансово получените дивиденди от Агригейт Медия ООД към 30.09.2023г. са в размер на 33 хил.лв .

**6. Научно изследователска и развойна дейност**

През деветмесечието на 2023г. Ейч Ар Кепитъл АД не е осъществявало научно изследователска и развойна дейност.

**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
-

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

Структурата на финансовите инструменти към 31.12.2023 г. е както следва:

	<b>30.9.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Финансови активи	19 873	20 637
Търговски и други вземания	8	8
Парични средства и парични еквиваленти	249	86
<b>Общо</b>	<b>20 130</b>	<b>20 731</b>

Финансови пасиви:

	<b>30.9.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Финансови пасиви	921	945
Търговски и други задължения	9	9
<b>Общо</b>	<b>930</b>	<b>954</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. 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.

	<b>30.9.2023</b>		<b>31.12.2022</b>	
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
Финансови активи	19 873	19 873	20 637	20 637
Търговски и други вземания	8	8	8	8
Парични средства и парични еквиваленти	249	249	86	86
<b>Общо</b>	<b>20 130</b>	<b>20 130</b>	<b>20 731</b>	<b>20 731</b>



**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

**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.

	<b>Безлихвени</b>	<b>С плаващ</b>	<b>С фиксиран</b>	<b>Общо</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>лихвен %</i>	<i>лихвен %</i>	<i>(хил. лв.)</i>
<b>30.9.2023</b>				
Финансови активи	19 873			<b>19 873</b>
Търговски и други вземания	8			<b>8</b>
Парични средства и еквиваленти	3	246		<b>249</b>
	<b>19 884</b>	<b>246</b>	-	<b>20 130</b>
Финансови пасиви			921	<b>921</b>
Търговски и други задължения	9			<b>9</b>
	<b>9</b>	-	<b>921</b>	<b>930</b>
<b>31.12.2022</b>				
Финансови активи	20 637			<b>20 637</b>
Търговски и други вземания	8			<b>8</b>
Парични средства и еквиваленти	6	80		<b>86</b>
	<b>20 651</b>	<b>80</b>	-	<b>20 731</b>
Финансови пасиви			945	<b>945</b>
Търговски и други задължения	9			<b>9</b>
	<b>9</b>	-	<b>945</b>	<b>954</b>

**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.

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

<b>30.9.2023</b>	<b>BGN</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>USD</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>GBP</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>Общо</b> <i>(хил. лв.)</i>
Финансови активи	18 003	1 418	452	<b>19 873</b>
Търговски и други вземания	8			<b>8</b>
Парични средства и еквиваленти	249			<b>249</b>
<b>Общо</b>	<b>18 260</b>	<b>1 418</b>	<b>452</b>	<b>20 130</b>
Финансови пасиви	921			<b>921</b>
Задължения по лизинг	-			<b>-</b>
Търговски и други задължения	9			<b>9</b>
<b>Общо</b>	<b>930</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>930</b>
<b>31.12.2022</b>	<b>BGN</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>USD</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>GBP</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>Общо</b> <i>(хил. лв.)</i>
Финансови активи	18 914	1 282	441	<b>20 637</b>
Търговски и други вземания	8			<b>8</b>
Парични средства и еквиваленти	86			<b>86</b>
<b>Общо</b>	<b>19 008</b>	<b>1 282</b>	<b>441</b>	<b>20 731</b>
Финансови пасиви	945			<b>945</b>
Търговски и други задължения	9			<b>9</b>
<b>Общо</b>	<b>954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>954</b>

	<b>30.9.2023</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>31.12.2022</b> <i>(хил. лв.)</i>
Ефект при промяна на валутните курсове		
Ефект при увеличение с 10% курс USD	142	128
Ефект при намаление с 10% курс USD	(142)	(128)
Ефект при увеличение с 10% курс GBP	45	47
Ефект при намаление с 10% курс GBP	(45)	(47)

**Справедливи стойности**

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансов инструменти 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, представляващи

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

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.

	на виждане	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Общо
<b>30.9.2023</b>	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи	19 873			19 873
Търговски и други вземания		8		8
Парични средства и еквиваленти	249			249
<b>Общо</b>	<b>20 122</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>20 130</b>
Финансови пасиви			921	921
Търговски и други задължения		9		9
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>921</b>	<b>930</b>
	на виждане	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Общо
<b>31.12.2022</b>	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи	20 637			20 637
Търговски и други вземания		8		8
Парични средства и еквиваленти	86			86
<b>Общо</b>	<b>20 723</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>20 731</b>
<b>31.12.2022</b>			945	945
Финансови пасиви		9		9
Търговски и други задължения		9		9
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>945</b>	<b>954</b>

### 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.

## ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.

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.

	<b>30.9.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<i>(хил. лв.)</i>	<i>(хил. лв.)</i>
Финансови пасиви, търговски и други задължения, и лизинг	1 053	1 108
Намалени с парични средства и краткосрочни депозити	249	86
Нетен дълг	804	1 022
Собствен капитал	18 253	18 828
<b>Капитал и нетен дълг</b>	<b>19 057</b>	<b>19 850</b>
<b>Съотношение на задлъжнялост</b>	<b>0.04</b>	<b>0.05</b>

### 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 скалпират 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.

Съобразявайки се с текущите параметри в макроикономическата среда възприетата политика на ръководството се фокусира към адекватна оценка на непредвидимостта на финансовите пазари с цел минимизиране на потенциалните ефекти върху финансовото състояние на дружеството.

Ейч Ар Кепитъл АД 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.

### 9. Прилагането на ESG стратегията

Ейч Ар Кепитъл АД няма ESG ограничения . Дружеството няма задължение за изготвяне на периодични отчети относно устойчивостта и социалното въздействие на инвестициите .

---

**ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ 30.09.2023 Г.**

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

**Информация относно инвестиции**

На 06.10.2023 г. . Ейч Ар Кепитъл АД направи нова инвестиция в българската компания за медийни анализи Сенсика Технолоджис ООД. Инвестицията е осъществена под формата на конвертируем заем в размер на левовата равностойност на 50 хил.евро за 12 месеца и при условия за конвертиране, включващи инициране на публично предлагане на акциите на компанията, по решение на инвеститора или изтичане на срока на заема . Договорена е лихва по заема, която заедно с главницата ще бъде конвертирана чрез записването на нови дялове.

На 17.10.2023г. по партидата на Ондо Солюшънс ООД в Търговския регистър е вписано увеличение на капитала. Дружеството е събрало 435 146.75 лв., които са по повод успешното конвертиране на два конвертируеми заема - единият от БрайтКап Венчърс Кооператив У.А. от 2021г. на стойност 388 036.67 лв. при цена на дял 6 258.66 лв. и друг от Георги Емилов Захариев от 2022г. на стойност 47 110.08 лв. при цена на дял 7 851.68 лв. Настоящата цена на дял на Ондо Солюшънс ООД е 8 488.30 лв.

На 30.10.2023г. по партидата на Кънвиниънс АД в Търговския регистър е вписано увеличение на капитала . Дружеството е събрало 539 хил. лв. в рамките на инвестиционен рунд, в който са взели участие С-level мениджър и дългосрочен стратегически инвеститор. Оценката на акция (980 лв.) е с 46 % по-висока от тази, постигната на предходния рунд. “Ейч Ар Кепитъл” АД не участва пряко в увеличението на капитала на дружеството.

На 31.10.2023г. е получена сума в размер на 30 хил. лева като окончателна част от продажната цена на акциите на Лексо АД. На 02.11.2023г. акциите са прехвърлени.

На 17.11.2023 г. “Ейч Ар Кепитъл” АД е направило вноска в капитала на фонд - Eleven 3.0 (Eleven Cooperatif UA) в размер на 26,6 хил.евро , след което себестойността на участието става левовата равностойност на 216,60 хил. евро.

**Дивиденди**

На 28.11.2023г. е получен авансов дивидент от Агригейт Медия ООД в размер на 97,5 хил. лв

**Представяващ :**

-----  
Христо Христов  
Изпълнителен директор