ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
HRISTO GEORGIEV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO GEORGIEV HRISTOV
Date: 2025.08.28 17:20:59 +03'00'

ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
Към 31 декември 2024 г.

СЪДЪРЖАНИЕ | СТРАНИЦА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	5
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	51
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	-

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

HR CAPITAL

ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината завършваща на 31 декември 2024 година

	Приложение	2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
Приходи			
Приходи от оценка на инвестиции	4	1 286	5 336
Доходи от продажби на инвестиции и права		-	(9)
Всичко приходи		**1 286**	**5 327**
Разходи от оценка на инвестиции	5	(1 141)	(1 315)
Разходи за външни услуги	6	(45)	(43)
Разходи за обезценка на вземания и заеми	7	-	(286)
Всичко разходи		**(1 186)**	**(1 644)**
Резултат от оперативна дейност		**100**	**3 683**
Финансови приходи/разходи, нетно	8	305	161
Резултат за периода преди данъци		**405**	**3 844**
Разходи за данъци, нетно	19	(9)	(365)
Нетен резултат за периода		**396**	**3 479**
Друг всеобхватен доход, нето от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		**396**	**3 479**
Доход на акция		0,04 лв.	0,38 лв.

Приложенията от страници 5 до 50 представляват неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 30.04.2025 г.

Изпълнителен директор: HRISTO GEORGIEV HRISTOV Digitally signed by HRISTO GEORGIEV HRISTOV Date: 2025.04.30 18:16:44 +03'00'
Христо Христов

Съставител: Iliyana Ivanova Yordanova Digitally signed by Iliyana Ivanova Yordanova Date: 2025.04.30 18:24:45 +03'00'
Калкуло ЕООД,
Илияна Йорданова

Одитор: Kalin Apostolov Apostolov Digitally signed by Kalin Apostolov Apostolov Date: 2025.04.30 19:48:18 +03'00'
Калин Апостолов
Д.Е.С., Регистриран одитор, № 0657

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2024 година

	Приложение	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Нетекущи финансови активи по справедлива стойност	9	25 027	24 620
Други нетекущи вземания и активи	10	399	372
Всичко нетекущи активи		**25 426**	**24 992**
Текущи активи			
Текущи вземания от свързани лица	13	8	8
Парични средства и еквиваленти	11	215	218
Всичко текущи активи		**223**	**226**
ОБЩО АКТИВИ		**25 649**	**25 218**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал		9 113	9 113
Премийни резерви		2 143	2 143
Общи резерви		911	396
Натрупана печалба/загуба		10 536	10 655
Общо собствен капитал	12	**22 703**	**22 307**
Нетекущи пасиви			
Нетекущи провизии			
Пасиви по отсрочени данъци	14	1 848	1 839
Общо нетекущи пасиви		**1 848**	**1 839**
Текущи пасиви			
Текущи задължения към свързани лица	13	1 095	1 060
Търговски задължения		3	12
Общо текущи пасиви		**1 098**	**1 072**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**25 649**	**25 218**

Приложенията от страници 5 до 50 представляват неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 30.04.2025 г.

Изпълнителен директор: HRISTO GEORGIEV HRISTOV Digitally signed by HRISTO GEORGIEV HRISTOV Date: 2025.04.30 18:17:44 +03'00'
Христо Христов

Съставител: Iliyana Ivanova Yordanova Digitally signed by Iliyana Ivanova Yordanova Date: 2025.04.30 18:26:55 +03'00'
Калкуло ЕООД,
Илияна Йорданова

Одитор: Kalin Apostolov Apostolov Digitally signed by Kalin Apostolov Apostolov Date: 2025.04.30 19:48:42 +03'00'
Калин Апостолов
Д.Е.С., Регистриран одитор, № 0657

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

HR CAPITAL

ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината завършваща на 31 декември 2024 година

	2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Плащания към доставчици	(52)	(38)
Плащания към персонала и социалното осигуряване	(4)	(4)
Други постъпления/плащания, нетно	(1)	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	**(57)**	**(43)**
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Плащания при придобиване на инвестиции	(262)	(337)
Постъпления от продажба на инвестиции	-	329
Постъпления от дивиденти	317	233
Курсови разлики, нетно	(1)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	**54**	**225**
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления по получени заеми	-	60
Плащания по получени заеми	-	(107)
Платени лихви и такси по заеми	-	(3)
Нетен паричен поток от финансова дейност	**-**	**(50)**
Нетно изменение в паричните средства	**(3)**	**132**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	218	86
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	**215**	**218**

Приложенията от страници 5 до 50 представляват неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 30.04.2025 г.

Изпълнителен директор: HRISTO GEORGIEV HRISTOV Digitally signed by HRISTO GEORGIEV HRISTOV Date: 2025.04.30 18:18:35 +03'00'
Христо Христов

Съставител: Iliyana Ivanova Yordanova Digitally signed by Iliyana Ivanova Yordanova Date: 2025.04.30 18:29:17 +03'00'
Калкуло ЕООД
Илияна Йорданова

Одитор: Kalin Apostolov Apostolov Digitally signed by Kalin Apostolov Apostolov Date: 2025.04.30 19:49:08 +03'00'
Калин Апостолов
Д.Е.С., Регистриран одитор, № 0657

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

HR CAPITAL

ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината завършваща на 31 декември 2024 година

	Основен акционерен капитал	Премийни резерви	Общи резерви	Натрупани печалби/ загуби	Общо
	(хил. лв.)	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Салдо на 01 януари 2023 г.	**9 113**	**2 143**	**-**	**7 572**	**18 828**
Нетен резултат за периода	-	-	-	3 479	**3 479**
Общ всеобхватен доход	-	-	-	***3 479***	***3 479***
Разпределени печалби			***396***	***(396)***	-
Салдо на 31 декември 2023 г.	**9 113**	**2 143**	**396**	**10 655**	**22 307**
Салдо на 01 януари 2024 г.	**9 113**	**2 143**	**396**	**10 655**	**22 307**
Нетен резултат за периода	-	-	-	396	**396**
Общ всеобхватен доход	-	-	-	***396***	***396***
Разпределени печалби	-	-	515	(515)	-
Салдо на 31 декември 2024 г.	**9 113**	**2 143**	**911**	**10 536**	**22 703**

Приложенията от страници 5 до 50 представляват неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 30.04..2025 г.

Изпълнителен директор: HRISTO GEORGIEV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO GEORGIEV HRISTOV
Date: 2025.04.30 18:19:33 +03'00'
Христо Христов

Съставител: Iliyana Ivanova Yordanova
Digitally signed by Iliyana Ivanova Yordanova
Date: 2025.04.30 18:32:05 +03'00'
Калкуло ЕООД,
Илияна Йорданова

Одитор:
Калин Апостолов
Д.Е.С., Регистриран одитор, № 0657
Kalin Apostolov Apostolov
Digitally signed by Kalin Apostolov Apostolov
Date: 2025.04.30 19:49:30 +03'00'

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано и вписано в ТРРЮЛНЦ към Агенция по вписванията с ЕИК 204654533.

ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД е учредено с основен предмет на дейност: инвестиции в страната и чужбина, консултантска услуги, маркетинг и мениджмънт, като към момента Дружеството развива основните си дейност по придобиване и управление на инвестиции в други предприятия.

Седалището и адреса на управлението на Дружеството е: България, гр. София, бул. "Княз Александър Дондуков" № 82, където се упражнява и дейността.

Обслужваща банка: Алианц Банк България АД

Дружеството има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите.

Съветът на директорите на Дружеството е в състав: Христо Георгиев Христов, Йонко Найденов, Велизар Величков Величков.

2. ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

Финансовият отчет на Дружеството за периода е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие. Ръководството е уверено, че ще поддържа нормално и развива дейността по придобиване и управление на инвестиции в дъщерни и други дружества, и в бъдеще. Предвид присъщите ограничения, предположенията не отчитат в пълнота възможните ефекти, свързани с продължаващите военни конфликти и възникналите икономически и социални последствия, както и динамичните геополитически обстоятелства, включително възможните промени в предприетите или планирани действия, от страна съответните публични администрации, които могат да предизвикат съществени отражения върху търговските взаимоотношения и процеси.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. База за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS)), Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC – IFRIC interpretations).

Международните стандарти за финансови отчети включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, както и бъдещите стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).
Счетоводната политика на ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД е разработена в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2024 г.:

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

МСС 1 Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2024)
С промените се поясняват изискванията относно класификацията на нетекущите задължения и правата за разсрочване, с които трябва да разполага предприятието към края на периода, съответно, че те не зависят от желанията и вижданията на ръководството, както и влиянието върху класификацията на условията по договорите или намеренията за погасяване с инструменти на собствения капитал. През 2022 г. към проекта са включени и нови изменения, които имат за цел да подобрят представянето в случаите на споразумения за отлагане на уреждането на задължения с дванадесет или повече месеца, с което се адресират потребностите на заинтересованите страни относно класифицирането на такива пасиви като текущи или нетекущи.

МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2024)
С проекта се добавят конкретни изисквания относно последващото оценяване при операции по обратен лизинг, с което, при договори с променливи плащания и последващи промени в условията и/или срока по тях, да се избегне рискът от признаване на резултати, които не са реализирани.

МСС 7 Отчет за паричния поток, МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2024)

С измененията се разширяват изискванията относно оповестяването на споразумения за финансиране от доставчици, включително как такива договорености влияят на предприятията, техният ефект върху излагането на ликвиден риск, както и евентуалните последици при оттеглянето на такива финансирания.

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството
Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

МСС 21 Ефекти от промени в обменните курсове (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2024, в ЕС от 01 януари 2025)

С промените се въвеждат изисквания за предприятията да прилагат последователен подход при преценката дали дадена валута е конвертируема в друга, съответно, при определяне на приложимия обменен курс, както и за необходимите оповестявания в тази връзка.

Годишни подобрения и стандарти, които са в сила за следващи периоди и все още не са приети от ЕС към края на периода:

МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2026)

Измененията засягат уреждането на задължения, чрез системи за електронни разплащания, както и оценяването на характеристиките на договорните парични потоци, включително тези с екологичен, социален и управленски аспект. С проекта са променени и изискванията за оповестяване по отношение на капиталови инструменти, определени по справедлива стойност друг всеобхватен доход, с което са добавени изисквания за оповестяване на условности, които не са свързани с кредитни рискове и загуби.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Годишни подобрения 2024 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2026)

Подобренията засягат МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, МСФО 1 Прилагане на МСФО за първи път и МСС 7 Отчет за паричните потоци

Годишни подобрения Издание 11 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2026)

МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2026)

С измененията се поясняват разпоредбите във връзка с договори за доставка на енергия от възобновяеми източници, и са добавени изисквания за оповестяване.

МСФО 18 Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2027)

Целта на проекта да се подобри качеството на финансовото отчитане, за което са въведени изисквания за представяне на определени междинни суми в отчета на печалбата или загубата, както и за оповестяване на мерки и показатели, определени от ръководството, и са добавени нови принципи за агрегиране и дезагрегиране на данни и информация.

3.2. Специфични счетоводни политики

В съответствие с основната дейност по придобиване и управление на инвестиции в други предприятия, Ръководството разглежда Дружеството като инвестиционно предприятие по смисъла и за целите на МСФО. Съответно са възприети предвидените в МСФО специфични политики по отношение на признаването и оценяването на инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия, и изготвянето на консолидирани финансови отчети (виж т. 3.5, 3.9, 3.10)

3.3. Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство счетоводните регистри са изготвени в лева.
Данните във финансовите отчети са в хиляди лева.

Към края на периода фиксингът на някои валути към българския лев е както следва:

Валута	31.12.2024 г.
1 EUR	1,95583 лева
1 USD	1,88260 лева

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за всеобхватния доход.

Отделните елементи на Финансовия отчет на Дружеството са изготвени в хиляди български лева (х. лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3.4. Сравнителна информация

Текущ отчетен период от 01.01.2024 г. до 31.12.2024 г. Предходен отчетен период от 01.01.2023 г. до 31.12.2023 г. за отчета за финансовото състояние и от 01.01.2023 г. до 31.12.2023 г. за отчета за всеобхватния доход, отчета за паричните изменения и отчета за промените в собствения капитал.

3.5. Консолидиран финансов отчет

Поради основната си дейност, Дружеството се явява инвестиционно предприятие по смисъла и за целите на МСФО, съответно, е освободено от задълженията за консолидиране на свои дъщерни, чиято дейност не включва услуги, свързани с инвестиционните му операции. Инвестициите в такива участия се представят по справедлива стойност във финансовите отчети (виж т. 3.9, 3.10).

Към края на периода Дружеството не притежава инвестиции в дъщерни предприятия, чиито предмет на дейност е свързан с тази на Дружеството. Съответно, настоящият финансов отчет включва единствено отделните финансови отчети на Дружеството, в които участията в дъщерни и асоциирани предприятия са представени по справедлива стойност, като не се планират участия в дъщерни предприятия със сходна дейност, както и изготвяне на консолидирани отчети.

3.6. Инвестиционни имоти

Като инвестиционни имоти съгласно МСС 40 се отчитат земи и /или сгради, и/или части от сгради, които се държат по-скоро с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала или за двете. Имот, който се изгражда или разработва за бъдещо използване като инвестиционен имот също се отчита като такъв.

В състава на инвестиционните имоти се включват недвижимите имоти с право на ползване по договори за лизинг, които са преотдадени на оперативен лизинг.

Инвестиционен имот се признава като актив само, когато е вероятно приписваните му бъдещи икономически изгоди да се получат и цената му на придобиване може да се оцени достоверно.

Прехвърляния от или към инвестиционен имот се правят, само когато има промяна в използването, доказана чрез:

- започване на ползване от страна на собственика - за прехвърляне от инвестиционен имот в ползван от собственика имот;
- започване на разработване с цел продажба - за прехвърляне от инвестиционен имот в материални запаси;
- край на ползването от собственика - за прехвърляне от ползван от собственика имот в инвестиционен имот; или
- започване на оперативен лизинг към друга страна - за прехвърляне от материален запас в инвестиционен имот;

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване съгласно МСС 40.

Активите с право на ползване, които са класифицирани като инвестиционни имоти се оценяват първоначално от Дружеството в качеството му на лизингополучател, в съответствие с МСФО 16 (т. 3.24)

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване – по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

обезценка, в съответствие с всички изискванията на МСС 16 относно този модел, като за активите с право на ползване стойността е коригирана и с всички преоценки на пасива по лизинга (т. 3.24).

Инвестиционните имоти се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, като амортизируемата им стойност се разпределя системно през него. За активите с право на ползване очакваният срок на използване не надвишава срока на лизинговия договор. Начислената амортизация се признава за разход, а с нея се намалява балансовата им стойност. Средният полезен живот в години за инвестиционните имоти, е:

Активи с право на ползване	За срока на лизинга

Инвестиционните имоти се отписват, при освобождаване /продажба или при встъпване във финансов лизинг/ или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща икономическа изгода. Постъпленията от продажбата на такива активи се признават като приходи, в съответствие с МСФО 15 – Приходи от договори с клиенти, в момента, в който клиентът получава контрол върху тях, съответно дадено задължение за изпълнение бъде удовлетворено. МСФО 16 се прилага при освобождаване чрез встъпване във финансов лизинг или при продажба с обратен лизинг.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в печалбата или загубата за периода и се представят нетно в статия Други доходи в Отчета за доходите, освен ако МСФО 16 не изисква друго, при продажба с обратен лизинг.

3.7. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването на дружеството включват машини, компютърно оборудване, транспортни средства и офис оборудване, които имат полезен срок на експлоатация повече от една година и стойност над 700 лв.

В състава на имотите, машините и оборудването се представят активи с право на ползване по лизингови договори (т. 3.24).

Първоначално имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по себестойност. Себестойността включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждане на актива в работно състояние за предвидената му употреба. Активите с право на ползване се оценяват първоначално в съответствие с МСФО 16 (т. 3.24).

Балансовата стойност на актива се коригира с последващите разходи, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване активите се оценяват по себестойностния подход, като себестойността им се намалява с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценка, включително за активите с право на ползване – всички преоценки на пасива по лизинга.

Отписването на имотите, машините, съоръженията и оборудването се осъществява при тяхната продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба, в резултат на което не се очакват никакви други икономически изгоди от него. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането на актива от употреба, се определят като разлика между

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават за приход или разход в отчета за всеобхватния доход.

Амортизируемата стойност на активите се разпределя системно през целия им полезен живот, като се прилага линейният метод. За активите с право на ползване очакваният срок на използване не надвишава срока на лизинговия договор, когато не е уговорено прехвърлянето на собствеността върху актива. Начислената амортизация се признава за разход и с нея се намалява балансовата стойност на актива, като се използват следните годишни амортизационни норми:

Компютърно оборудване	50%
Транспортни средства	20%
Всички останали амортизируеми активи	15%
Активи с право на ползване, когато не се придобиват	За срока на лизинга

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от момента, в който амортизируемият актив е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация.

Начисляването на разходи за амортизация за данъчни цели започва от началото на месеца, в който данъчният амортизируем актив е въведен в експлоатация.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

Остатъчната стойност и амортизационната норма на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.
Печалбите и загубите от продажбата на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравнят приходите от продажбата с балансовата стойност, представят се нетно на лицето на финансовия отчет, в състава на другите доходи.

3.8. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти и права.

Нематериалните активи се отчитат по себестойност (цена на придобиване), която включва покупната цена и всички преки разходи.

Нематериалните активи са представени в баланса по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация.

Отписването на дълготрайни нематериални активи се осъществява при тяхната продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба, в резултат на което не се очакват никакви други икономически изгоди от него.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация при прилагане на амортизационна норма, както следва:

Софтуер и права за ползване на софтуер	40%
Други нематериални дълготрайни активи	15%

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от момента, в който амортизируемият актив е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

3.9. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът на Дружеството върху тях се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната им политика, така че да се извличат изгоди в резултат на тяхната дейността.

Във финансовите отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия се представят по справедлива стойност, когато дейността на притежаваните операции не включва услуги, свързани с инвестиционната дейност на Дружеството и по цена на придобиване (себестойност) в индивидуалните финансови отчети, намалена със загубите от обезценки, когато дейността на притежаваните предприятия е свързана с услуги по инвестиционната дейност на Дружеството. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход.

Придобиванията и продажбите /освобождаването/ на инвестиции в дъщерни дружества се отчитат по „датата на сключване" на сделката.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контролът върху стопанските изгоди от инвестициите. Нетният доход от освобождаването, представляващ разликата между постъпленията, ако има такива, и себестойността на инвестициите, се представя в статия Доходи от освобождаване на инвестиции в Отчета за всеобхватния доход.

В случай, че Дружеството запази участие в дадено предприятие, което следва да бъде признато, то се класифицира като асоциирано или в съответствие с МСФО 9, съобразно обстоятелствата. Балансовата стойност към датата на загуба на контрол се приема, съответно, за цена на придобиване при първоначалната оценка на инвестицията в асоциирано предприятие или се коригира до справедливата стойност, ако се налага, при признаването на неконтролиращото участие.

3.10. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместни предприятия.

Във финансовите отчети на Дружеството, инвестициите в асоциирани предприятия се представят по справедлива стойност, в съответствие предвидените специфични разпоредби на МСФО за предприятия с инвестиционна дейност.

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Дружеството и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол и страните притежаващи съвместен контрол върху предприятието имат право на нетните активи на предприятието.

Във финансовите отчети на Дружеството, инвестициите в съвместни предприятия се представят по справедлива стойност, в съответствие предвидените специфични разпоредби на МСФО за предприятия с инвестиционна дейност.

Дружеството признава дивидент от асоциирано или съвместно предприятие в печалбата или загубата в своите финансови отчети, когато бъде установено правото му за получаване на въпросния.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Инвестициите се отписват, когато се загуби значителното влияние или съвместният контрол, съответно върху асоциираните или смесените предприятия. Доходите от освобождаването, включващи нетния резултат между полученото възнаграждение от него, ако има такова, и стойността на инвестицията, се представя в статия Доходи от освобождаване на инвестиции в Отчета за всеобхватния доход.

Инвестициите, които не са класифицирани като дъщерни, асоциирани или смесени предприятия се отчитат по справедлива стойност класифицирани като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, съгласно изискванията и изключенията в МСФО 9, относно класификацията на капиталови инструменти.

Инвестиции, които са класифицирани в съответствие МСФО 5 като държани за продажба/или са включени в група за изваждане от употреба, която е класифицирана като държана за продажба/ се отчитат в съответствие с този МСФО.

3.11. Обезценка на активи

Балансовата стойност на активите на Дружеството (дълготрайни материални и нематериални активи, инвестиции в дъщерни предприятия, отчетени по себестойност) се преразглежда към датата на изготвяне на баланса с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба.
За целите на определяне на обезценката, активите на Дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица генерираща парични потоци.

3.12. Материални запаси

Материалните запаси се представят по по-ниската от цена на придобиване и нетната реализируема стойност. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на даден материален запас превишава неговата възстановима стойност. Загубите от обезценка се признават в Отчета за всеобхватния доход. Разходът при потребление/отписване се определя по метода „среднопретеглена" стойност.

3.13. Активи държани за продажба

Като активи държани за продажба съгласно МСФО 5 се класифицират нетекущи активи, чиято балансова стойност ще бъде възстановена по-скоро чрез сделка за продажба отколкото чрез продължаваща употреба.

Активите държани за продажба се оценяват по по-ниската от балансовата им стойност и справедливата им стойност намалена с разходите за продажбата.
Загуба от обезценка се признава при всяко първоначално или последващо намаление на стойността на активи държани за продажба.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Печалба от последващо увеличение на справедливи стойности, намалени с разходите за продажба на активи държани за продажба се признава до размера на обезценката на съответния актив начислена преди това, съгласно МСС 36 и МСФО 5.

3.14. Финансови активи

Финансов актив е всеки договор, който поражда финансов актив за Дружеството и финансов пасив, или инструмент на собствения капитал за друго предприятие.

Финансов актив е всеки актив, който представлява: парични средства, капиталов инструмент на друго предприятие, договорно право да се получат или разменят при потенциално благоприятни условия парични средства или финансови инструменти с друго предприятие, както и договор, който ще бъде уреден с инструменти на собствения капитал на Дружеството и е недериватив, при който то може или ще получи променлив брой от своите капиталови инструменти, или дериватив, който може или ще бъде уреден, чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов активи, срещу фиксиран брой собствени капиталови инструменти.

3.14.1. Признаване и класификация на финансовите активи

Дружеството признава финансов актив в своите финансови отчети, когато стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Дружеството класифицира финансовите активи, съобразно последващото им оценяване в категории: „финансови активи, оценявани по амортизирана стойност", „финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход", или „финансови активи, оценявани по справедлива стойност пред печалба или загуба", както това е уместно, съгласно договорните условия по инструментите и установените бизнес модели в Дружеството, в съответствие с МСФО 9. Класификацията е в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване.

При обичайните покупки и продажби, финансовите инструменти се признават и отписват на база „дата на сделката". Дружеството прилага метода последователно по отношение на всички сделки с финансови активи по всяка категория, като за целта са определени две допълнителни категории: „финансови активи, определени като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата", отделно от тези, за които задължително се прилага този подход, както и „инвестиции в капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, отчетени чрез право на избор", отделно от тези, които задължително се оценяват по този модел.

3.14.2. Първоначално оценяване

Първоначално всички финансови активи, с изключение на търговските вземания, се оценяват по тяхната справедлива стойност, плюс преките разходи по транзакцията, в случай, че не се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата, когато се признават първоначално нето от разходите по сделката. Търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране и за които Дружеството прилага практически целесъобразната мярка по МСФО 15 в това отношение, се оценяват първоначално по съответната цена на сделката, в съответствие с МСФО 15. За всички други финансови активи, придобити при пазарни условия, Дружеството също приема за най-добро доказателство относно справедливата им стойност, при първоначално признаване, съответната цена на сделката. При разлика между двете стойности, инструментите с котирани цени или релевантни наблюдаеми данни се отчитат по справедлива стойност, като разликата до цената на сделката се признава в печалба или загуба, а във всички останали по

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

справедлива стойност, коригирана, за да се разсрочи разликата, която се признава до степента на промяна в даден фактор, който биха взели предвид участниците в пазара.

3.14.3. Последващо оценяване и представяне

За целите на последващото оценяване и представяне финансовите активи се класифицират в една от следните три категории: „финансови активи, оценявани по амортизирана стойност", „финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход", или „финансови активи, оценявани по справедлива стойност пред печалба или загуба".

3.14.3.1. Финансови активи по амортизирана стойност

Дружеството оценява финансовите си активи по амортизирана стойност, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято основната цел е да се събират договорните парични потоци, които включват плащания единствено на главница и лихва.

Тези финансови активи включват: парични средства и парични еквиваленти, търговски вземания, вземания по предоставени заеми, търговски вземания и други вземания, при които дружеството е станало страна по договор или споразумение и които следва да бъдат уредени в нетно парични средства.

Последващото оценяване се извършва, по метода на „ефективната лихва", чрез който приходите от лихви се изчисляват, като ефективният лихвен процент се прилага към брутната балансова стойност на инструментите. За закупени или създадени активи, с първоначална кредитна обезценка и такива с призната впоследствие кредитна обезценка, се прилага, съответно, коригирания за кредитни загуби ефективен лихвен процент и ефективния лихвен процент, но по амортизираната стойност на актива.

За просрочените търговски и други вземания до 3 месеца лихви не се начисляват. Финансовите активи в тази категория се подлагат на преглед за обезценка към датата на всеки финансов отчет на Дружеството, като промените се отразяват в печалбата или загубата.

3.14.3.2. Финансови активи отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството оценява финансовите си активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, когато те се държат в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорните парични потоци, състоящи се единствено от плащания на главници и лихви, така и продажба на тези финансови активи.

Дружеството прилага изключенията в МССФО 9 по отношение на капиталови инструменти, които не са държани за търгуване, но които иначе биха били оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, като за конкретни инвестиции в такива инструменти може да направи неотменим избор, при признаването им, да бъдат от отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Такива финансови активи се представят в пояснителните приложения към финансовия отчет отделно от другите инструменти, които задължително се оценяват по този модел.

Последващото оценяване на тази категория инструменти се извършва по справедлива стойност, като промените се признават в друг всеобхватен доход. Справедливите стойности се определят въз основа на котирани цени на активен пазар, а когато няма такъв на база техники за оценяване, обикновено анализ на дисконтираните парични потоци. При липса на котирани цени относно капиталови инструменти, класифицирани за отчитане по справедлива стойност през друг

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

всеобхватен доход, за определяне на справедливата им стойност се ползва цената на придобиване, когато това е уместно съгласно МСФО 9, обикновено – липсва актуална информация и/или са налице широк обхват възможни оценки, при определени обстоятелства.

Финансовите активи в тази категория, държани с цел, както събиране на договорните парични потоци, включващи единствено плащания на главници и лихви, така и продажба им, подлежат на преглед за обезценка към всеки финансов отчет на Дружеството. Разликите се признават в печалба или загуба, като корективът за обезценка се представя в друг всеобхватен доход, без да се намалява стойността на активите в Отчета за финансовото състояние.

3.14.3.3. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Дружеството оценява всички останали финансови активи, различни от тези, които са определени като оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Предвид основната дейност и в съответствие с МСФО, Дружеството оценява по справедлива стойност и притежаваните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия (виж т. 3.9, 3.10)

В случай, че по този начин се елиминирала или намалява значително несъответствието в оценяването или признаването на даден финансов актив, което би произтекло от признаване на резултати и промени въз основа на различни бази, Дружеството може да приложи изключенията, съгласно МСФО 9 и при първоначално признаване да неотменимо да определи финансов актив, като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загуба, вкл. договори за доставка на нефинансова позиция. Такива финансови активи се представят в пояснителните приложения към финансовия отчет отделно от другите инструменти, за които задължително се прилага този подход на оценяване.

Финансовите активи в тази категория включват: капиталови инструменти, представляващи мажоритарни, значителни и малцинствени дялове, които са държани за търгуване, като те са с най-съществен дял за финансовите инструменти на Дружеството и за него като цяло. Инструментите се представят по справедлива стойност в Отчета за финансовото състояние, като промените се промените се признават в печалба или загуба.

3.14.3.4. Състав на финансовите активи

Финансовите активи на дружеството към края на отчетния период включват:

- капиталови инструменти, определени като „финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата"; и
- парични средства и предоставени заеми, търговски и други вземания, определени като „финансови активи, отчитани по амортизирана стойност".

3.14.4. Обезценка на финансови инструменти

Дружеството изчислява и признава загуби за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки за финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, активи по договори с клиенти и договори за финансова гаранция.

Дружеството признава като печалба или загуба от обезценка размера на очакваните кредитни загуби (ОКЗ) или обратното им проявление. ОКЗ са настоящата стойност на паричния недостиг за очаквания срок на инструмента, което е разликата между паричните потоци, дължими на

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

предприятието по договор и паричните потоци, които предприятието очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент, негова приблизителна стойност или с текущия лихвен процент, както е уместно, съответно, спрямо условията и вида на инструмента. Очакваните парични потоци включват и паричните потоци, които предприятието очаква да получи от обезпечението или в резултат на други кредитни подобрения, неразделна част от договора.

Обезценката и загубите по финансовите инструменти се разглеждат на три етапа – на първите два като очаквани кредитни загуби за загуби, които могат да възникнат в резултат на неизпълнение, а на третия като кредитна обезценка (загуба), вече въз основа на доказателства за това, в резултат на потенциално или фактическо неизпълнение по инструментите.

Очакваните кредитни загуби за експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск спрямо първоначалното признаване, се признават за кредитни загуби, които е възможно да възникнат в резултат на събития по неизпълнение през следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очакваните кредитни загуби се признават по отношение на загуби, които е възможно да възникнат през целия срок на инструмента.

Към датата на всеки финансов отчет Дружеството определя дали кредитният риск по финансовите инструмент се променил значително спрямо първоначалното признаване, като използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При тази оценка, Дружеството преразглежда създадения вътрешен кредитен рейтинг на длъжника, движението и/или преструктурираният по този или други инструменти на длъжника, както и обективни външни фактори, които, по преценка на Дружеството, могат да имат отражение върху вземанията на индивидуално или колективно ниво. В допълнение се преценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск, когато плащанията по договора са в просрочие над 30 дни.

Дружеството приема даден финансов инструмент за такъв в неизпълнение, съответно за инструмент с кредитна обезценка, когато договорните плащания са в просрочие над 90 дни. В определени случаи, обаче, даден финансов актив може да се разглежда като такъв в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Дружеството да получи пълния размер на неиздължените суми по договора, преди да се вземат под внимание каквито и да било кредитни подобрения, държани от него. Финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

По отношение на търговските вземания и активите по договори, произтичащи от сделки в обхвата на МСФО 15, които не съдържат съществен компонент на финансиране и за които се прилага практически целесъобразната мярка по МСФО 15 в това отношение, Дружеството прилага опростен подход, в съответствие с МСФО 9, като признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата. За целта е приложена практически целесъобразна мярка по МСФО 9 и е създадена матрица на провизиите, чрез която се изчисляват очакваните кредитни загуби по търговски вземания и активи по договори с клиенти. Вземанията се категоризират по просрочие и се групират по вид и клиентски сегменти с различни модели на кредитни загуби.

За изходни данни относно търговските вземания и активите по договори с клиенти, Дружеството използва натрупания си опит в областта на кредитните загуби по такива инструменти, за да оцени очакваните кредитни загуби. Ползваните исторически данни са за периоди от 3 до 5 години назад, групирани по вида и съответните модели на клиентски сегменти, и коригирани с прогнозни фактори за икономическата среда.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Търговските вземания и активите по договори с клиенти обичайно не са лихвоносни и се уреждат, съответно, между 30 и 60 дни и между 60 и 120 дни. Дружеството счита дадено търговско вземане или актив по договор с клиент за такива в неизпълнение, когато са в просрочие над 360 дни. В определени случаи, обаче, дадено вземане или актив по договор може да се разглеждат като такива в неизпълнение, когато вътрешна или външна информация предоставя индикация, че е малко вероятно Дружеството да получи пълния размер на договорните суми. В допълнение Дружеството взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна без извършване на излишни разходи или усилия, с което да се елиминира възможността за недостоверно представяне на кредитния риск на индивидуално и колективно ниво.

По отношение на паричните средства в банкови депозити и разплащателни сметки Дружеството определя ОКЗ за база на публикуваните официални външни кредитни рейтинги на финансовите институции, аналогично и в съответствие с общия модел за обезценка на финансови активи, спрямо промените в кредитния риск по инструментите.

Печалбите (обратно проявление) и загубите от обезценки, включващи провизиите за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки се признават в печалбата или загубата, като корективът за обезценка на дългови инструменти, отчитани по ССДВД, се представя в друг всеобхватен доход и не намалява балансовата стойност на инструмента.

3.14.5. Отписване, печалби и загуби

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци са изтекли или когато са били прехвърлени, като Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички ползи и рискове, свързани със собствеността, за което се прави оценка.

Когато Дружеството запази правата за получаване на паричните потоци от финансовия актив, но поеме задължение за плащане на паричните потоци без съществено закъснение към крайни получатели, финансовият актив се отписва, при условие, че Дружеството няма задължение да плати на крайните получатели, без да са събрани еквивалентните суми и не може да се разпорежда с първоначалния актив, освен като обезпечение в тяхна полза по това задължение.

Когато Дружеството нито прехвърли, нито запази по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансов актив, преценява дали е запазен контролът върху него. В случай, че контролът не е запазен, активът се отписва и се признават всякакви права и задължения, които са създадени или запазени при прехвърлянето, ако контролът е запазен, финансовият актив се признава до степента на продължаващото участие.

Резултатът от отписването на финансов актив, представляващ разликата между полученото възнаграждение и балансовата му стойност към датата на отписване, се признава нетно като доход или загуба в отделна статия на лицето на Отчета за всеобхватния доход за инвестициите в капиталови инструменти и в печалбата или загубата в статия Финансови приходи/разходи в Отчета за всеобхватния доход за всички други финансови активи.

При отписване на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, през друг всеобхватен доход, за които задължително се прилага този модел, кумулативните печалби или загуби по тях, признати преди това в друг всеобхватен доход, се прекласифицират в печалбата или загубата. При отписване на активи, които са определени като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, кумулативни печалби и загуби по тях се прехвърлят в неразпределената печалба, в рамките на собствения капитал.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Дружеството признава дивидент по финансовите активи в печалбата или загубата в своите финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента, има вероятност да получи изгоди, свързани с дивидента, а размерът му може да бъде надеждно оценен.

3.15. Парични средства

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чиито оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- ✓ паричните постъпления и плащания от и към контрагенти се представят брутно, с включен ДДС (20%);
- ✓ лихвите по предоставени свободни парични средства под формата на краткосрочни депозити с инвестиционна цел се третират като инвестиционна дейност.
- ✓ краткосрочно блокираните парични средства се третират като парични средства и еквиваленти.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, а паричните средства в чуждестранна валута – по заключителния курс на Българска народна банка към отчетната дата.
Дружеството изчислява и признава загуби за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки по банкови депозити и разплащателни сметки, в съответствие с приетите политика и модели за обезценка на финансови инструменти.

3.16.Капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството е разпределен в 9 113 200 (девет милиона сто и тринадесет и хиляди и двеста лева) акции с номинал 1 (един) лев всяка и е изцяло внесен.

Формираните от Дружеството резерви са от емисия на акции и общи.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и акумулираните печалби и загуби определени в Отчета за всеобхватния доход.

3.17. Доход на акция

Основният доход на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, на средно-претеглениия брой на държаните обикновени акции за периода.
Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор.
Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

3.18.Финансови пасиви

Финансов пасив е всеки договор, който поражда финансов пасив за Дружеството и финансов актив за друго предприятие.

Финансов пасив е всеки пасив, които представлява: договорно право да се предоставят или разменят при потенциално неблагоприятни условия парични средства или финансови инструменти с друго предприятие, както и договор, който ще бъде уреден с инструменти на собствения капитал на издателя и е недериватив, при който Дружеството може или ще получи

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

променлив брой от капиталовите инструменти на предприятието, или деривати, който може или ще бъде уреден, по начин, различен от размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов активи, срещу фиксиран брой капиталови инструменти на предприятието.

3.18.1. Признаване и класификация

Дружеството признава финансов пасив в своите финансови отчети, когато стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Дружеството класифицира финансовите пасиви, съобразно последващото им оценяване в следните категории: „финансови пасиви, оценявани впоследствие по амортизирана стойност", „договори за финансова гаранция", „финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност през печалба или загубата", „пасиви, в резултат на отписване на финансов актив, което не отговаря на условията или при подхода на продължаващо участие" и „ангажименти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния".

3.18.2. Първоначално оценяване

Първоначално всички финансови пасиви се оценяват по тяхната справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, в случай, че не се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата, когато се признават първоначално по нея. За всички финансови пасиви, придобити при пазарни условия, Дружеството приема за най-добро доказателство относно справедливата им стойност, при първоначално признаване, съответната цена на сделката. При разлика между двете стойности, инструментите с котирани цени или релевантни наблюдаеми данни се отчитат по справедлива стойност, като разликата до цената на сделката се признава в печалба или загуба, а във всички останали по справедлива стойност, коригирана, за да се разсрочи разликата, която се признава до степента на промяна в даден фактор, който биха взели предвид участниците в пазара.

3.18.3. Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване и представяне финансовите пасиви се класифицират в една от следните пет категории: „финансови пасиви, оценявани впоследствие по амортизирана стойност", „договори за финансова гаранция", „финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност през печалба или загубата", „пасиви, в резултат на отписване на финансов актив, което не отговаря на условията или при подхода на продължаващо участие" и „ангажименти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния".

3.18.3.1. Финансови пасиви по амортизирана стойност

Дружеството оценява финансовите пасиви по амортизирана стойност, когато те не попадат задължително в обхвата на някоя от другите категории, в съответствие с МСФО 9, както и когато Дружеството не прилага изключението, с което неотменимо да определи финансов пасив при първоначално признаване като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата, при определените за това условия, съгласно МСФО 9.

Категория „финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност" включва получени заеми, търговски задължения и други задължения, при които дружеството е станало страна по договор или споразумение и които следва да бъдат уредени в нетно парични средства. Тази категория е с най-съществен дял за финансовите инструменти на Дружеството и за него като цяло.

Последващото оценяване се извършва, по метода на „ефективната лихва". Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било отбиви или премии при

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент.

3.18.3.2. Договори за финансова гаранция

Дружеството оценява финансовите пасиви като договори за финансова гаранция, когато те отговарят на условията за това, а именно: когато Дружеството е поело задължение да извършва плащания по даден финансов инструмент единствено в случай на неизпълнение от страна на длъжника в съответствие с условията по гарантирания инструмент.

Категория „договори за финансова гаранция" включва: подписани гаранционни споразумения с банки по кредити, отпуснати на свързани лица, авалирани записи на заповед

Последващо, договорите за финансова гаранция се оценяват по по-високата от стойността на коректива за загуби, определена аналогично на финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, в съответствие с раздел 3.14.4 Обезценка на финансови инструменти или първоначално признатата стойност намалена, когато е уместно, с кумулативната стойност на приходите, признати в съответствие с МСФО 15.

3.18.3.3. Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност, през печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търговия, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите пасиви се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел повторна покупка в близко бъдеще. Финансови пасиви, определени при първоначално признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, се определят като такива към датата на първоначално признаване, само ако са изпълнени критериите на МСФО 9.

3.18.3.4. Пасиви, в резултат на отписване на финансов актив, което не отговаря на условията или при подхода на продължаващо участие

Дружеството отчита финансови пасиви в тази категория, когато дадено прехвърляне на финансов актив не води до отписване, или когато нито прехвърля, нито запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността и е приложен подходът за продължаващо участие.
Дружеството оценява финансовите пасиви в тази категория по стойността на полученото възнаграждение, когато финансовият актив не е отписан и по амортизираната, или справедлива стойност на правата и задълженията, спрямо това как се оценява финансовият актив с продължаващо участие, когато този подход е приложен.

3.18.3.5. Ангажименти за отпускане на кредити с лихвен процент под пазарния

Дружеството оценява финансовите пасиви като ангажименти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния, когато те отговарят на условията за това – то да е поело ангажимент за такъв инструмент.
Последващо, ангажименти за отпускане кредит с лихвен процент под пазарния се оценяват по по-високата от стойността на коректива за загуби, определена аналогично на финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, в съответствие с раздел 3.14.4. Обезценка на финансови инструменти или първоначално признатата стойност намалена, когато е уместно, с кумулативната стойност на приходите, признати в съответствие с МСФО 15.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3.18.3.6. Състав на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на дружеството към края на отчетния период включват:

- получени заеми, търговски и други задължения отчитани по амортизирана стойност.

3.18.4. Отписване, печалби и загуби

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов.
Разликата между балансовата стойност на финансов пасив, който е бил уреден или прехвърлен на друго лице, и платеното възнаграждение, включително всякакви прехвърлени непарични активи или поети пасиви, се признава в печалбата или загубата.

3.19. Доходи на персонала

Трудовите и осигурителни отношения със служителите се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за съответните фондове и рискове.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове, както и в универсални и професионални пенсионни фондове.
Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване. Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

3.19.1. Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени условията за получаване, се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в съответния период, и като текущо задължение в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

3.19.2. Дългосрочни доходи

Съгласно Кодекса на труда Дружеството е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в Дружеството може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват „планове с дефинирани доходи". Определянето на размера на тези задължения се извършва на базата на актюерска оценка на сегашната им стойност към датата на финансовия отчет.

Към отчетната дата Дружеството няма нает персонал, извън Съвета на директорите.

3.20. Данъци от печалбата

Данъчният разход (приход) включва текущите данъчни разходи (приходи) и отсрочените данъчни разходи (приходи).

3.20.1. Текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

Текущ данък е сумата на дължимите (възстановимите) данъци върху дохода във връзка с данъчната печалба (загуба) за периода.

Данъците от печалбата за текущия и предходни данъчни периоди се признават като задължение до размера, до който не са платени. Ако вече платените данъци от печалбата за текущия и предходни периоди надвишават дължимата сума за тези периоди, превишението се признава като актив.

Икономията от данъци, свързана с данъчна загуба, която може да бъде пренесена за покриване през следващи периоди, се признава като актив, с който ще се намалява текущия данък в следващите периоди.

Признаването на текущите данъчни разходи се извършва чрез включването им в групата на разходите за периода, с които се намалява счетоводната печалба или се увеличава счетоводната загуба.

Текущите данъчни пасиви (активи) за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде платена (възстановена) на/от данъчните органи при прилагане на данъчни ставки (и данъчни закони), действащи към датата на баланса.

За 2024 г. данъчната ставка е в размер 10%.

3.20.2. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Активи по отсрочени данъци са сумите на възстановимите данъци върху дохода за бъдещи периоди по отношение на:
- приспадаемите временни разлики;
- преноса на нереализирани данъчни загуби;
- преноса на неизползвани данъчни кредити.

Временните разлики са разликите между балансовата сума на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Временните разлики биват:
- облагаеми временни разлики - временните разлики, в резултат на които ще възникнат суми, с които ще се увеличи облагаемата печалба (загуба) в бъдещи периоди, когато балансовата сума на актива или пасива бъде възстановена или погасена; или
- приспадаеми временни разлики - временните разлики, в резултат на които ще възникнат суми, с които да се намали данъчната печалба (загуба) за бъдещи периоди, когато балансовата сума на актива или пасива бъде възстановена или погасена.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Когато данъчната загуба се използва за възстановяване на текущ данък за предходен период, предприятието я признава като актив в момента на възникване, тъй като съществува вероятност да възникнат ползи и тези ползи могат да бъдат надеждно оценени.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички данъчни временни разлики, които подлежат на приспадане до размера, за който е вероятно наличие на облагаема печалба, срещу която могат да бъдат приспаднати. Актив по отсрочени данъци се признава за пренасяните напред неизползвани данъчни загуби и кредити до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят неползваните данъчни загуби и кредити.

Към датата на всеки баланс предприятието преразглежда непризнатите активи по отсрочени данъци. Предприятието признава непризнатите в предходния период активи по отсрочени данъци до степента, до която се е появила вероятност да бъде реализирана достатъчна бъдеща облагаема печалба, която да позволи оползотворяването на активите по отсрочени данъци.

Пасиви по отсрочени данъци са сумите на дължимите данъци върху дохода за бъдещи периоди във връзка с облагаемите временни разлики.
Пасив по отсрочени данъци се признава за всички облагаеми временни разлики, освен в случаите, когато възниква в резултат на:
- положителна репутация, за която амортизацията не е призната за данъчни цели;
- първоначалното признаване на актива или пасива при сделка, която:
- не представлява бизнескомбинация;
- към момента на извършване на сделката не влияе нито върху счетоводната, нито върху данъчната печалба (загуба).

Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди въз основа на данъчните ставки (и данъчното законодателство), действащи към датата на баланса.

Текущите и отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба или загуба за периода освен до степента, до която възникват от:
- операция или събитие, което е признато през същия или различен отчетен период директно в капитала; или
- бизнескомбинация, представляваща придобиване.

3.21. Приходи и нетни доходи

Дружеството разглежда и представя приходите, и реализираните нетни доходи, в пет направления, съответно, като: приходи – положителни разлики от оценка на инвестиции; доходи от освобождаване на инвестиции, нетно от разходите по сделката; приходи по договори с клиенти, когато има операции, които могат да се идентифицират като такива; други доходи, възникнали от дейности, извън основната, нето от свързаните разходи; както и финансови приходи, възникнали във връзка с финансови инструменти, извън инвестициите, нето от разходите по сделките, когато това се изисква от приложимата счетоводна база.

3.21.1. Приходи от оценка на инвестиции в предприятия /капиталови инструменти/

Дружеството отчита притежаваните участия в други предприятия по справедлива стойност през печалбата и загубата, включително и притежаваните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, когато това е уместно (виж т. 3.9, 3.10, 3.14). Доколкото тези оценки са съществени за финансовите отчети и за Дружеството като цяло, Ръководството е приело да отчита

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

положителните разлики от оценките на тези финансови инструменти самостоятелно в отделна статия в състава на приходите на лицето на Отчета за всеобхватния доход.

3.21.2. Доходи от освобождаване на инвестиции в предприятия

В резултат на инвестиционната дейност на Дружеството по придобиване и управление на участия в други предприятия, се очаква реализираните резултати в тази връзка да със съществено значение за финансовите отчети и за Дружеството като цяло. Поради това възникналите доходи се отчитат самостоятелно в отделна статия на лицето на Отчета за всеобхватния доход. Дружеството отчита като доходи от освобождаване на инвестиции положителната разлика, възникваща между полученото или подлежащото на получаване възнаграждение и балансовата /справедливата/ стойност към датата на последната оценка.

3.21.3. Приходи от договори с клиенти

Дейността на дружеството към момента не е обект на специално законодателство и не подлежи на специфични регулации, извън общите нормативни изисквания, свързани с регистрация за търговия на собствени ценни книжа, когато такива действия са планирани или предприети. Поради това, Дружеството е възможно да реализира приходи от продажба на услуги, свързани с дейността му като цяло. Такива сделки се отчитат като договори с клиенти по смисъла на МСФО.

Дружеството отчита договори с клиент, съответно, възнагражденията, като приходи от договори с клиенти само, ако: те са одобрени от страните, правата на страните по отношение на стоките и услугите, които се прехвърлят, както условията за плащане, са идентифицирани, договорът е с търговска същност и има вероятност Дружеството да получи възнаграждението, на което то очаква да има право.

Обичайната дейност на Дружеството е свързана със придобиване, управление и продажба на участия в дружества, съответно с дейности и услуги по консултации, администрация и управление в тази връзка.

Дружеството е принципал в договореностите си за приходи, тъй като обикновено контролира стоките или услугите преди да ги прехвърли към клиента, включително и особено за договорите за строителство определя цените, изложено е на кредитен риск и носи крайната отговорност.

3.21.3.1. Идентифициране на договор

Продажбите на стоки и услуги, се извършват отделно, като едни от тях не заменят, променят или адаптират други от тях. Дружеството прехвърля контрола и клиентите могат да се възползват от получените стоки и услуги, като ги използват, потребяват или продават. При някои рамкови договори за доставки – консултации, услуги по администрация и управление и други, е възможно стоките и услугите да се прехвърлят в серия и контролът се прехвърля с течение на времето, като клиентите едновременно получават и потребяват ползите от дейността на Дружеството.

3.21.3.2. Идентифициране на задължение за изпълнение

При продажбите, при които стоките и услугите се получават от клиентите и се използват, потребяват или продават от тях, се идентифицират отделни задължения за изпълнение, които са разграничими от други. Те се изпълняват към определен момент във времето, за което се признават приходи, в размер, в който Дружеството приема, че има право. При продажби на стоки и услуги по рамкови споразумения контролът върху тях се прехвърля с течение на времето, като те са част от едно или повече задължения за изпълнение, удовлетворявано с течение на времето.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Дългосрочните договори се отчитат аналогично, съответно дружеството признава приходите, на които счита, че има право, по вече удовлетворените задължения с течение на времето.

3.21.3.3. Цена на сделката – определяне и разпределяне

Цената на сделката, при продажби на стоки и услуги, е сумата на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право, в замяна на тях. Стоките и услугите се продават отделно и/или в серия, съответно могат да формират отделно задължение за изпълнение или част от такова. Договорите могат да претърпят промени по отношение на цената и/или обхвата, съответно по отношение на задължението за изпълнение. Възнагражденията при продажби на стоки и услуги са договорени и обичайно не съдържат елементи на променливо възнаграждение.

3.21.3.4. Признаване на приходи

Приходите при продажбите на стоки и услуги се признават в съответствие с удовлетворяването на задълженията или в определен момент във времето, или с течение на времето. При задължения удовлетворявани с течение на времето, приходите се признават, само ако може да направи обоснова оценка на степента на напредъка към пълното удовлетворяване на задължението за изпълнение. Степента на напредъка към завършване се преразглежда към края на всеки отчетен период.

За измерване на напредъка при се ползват методите отчитащи продукцията, а при някои дългосрочни договори и методите отчитащи ресурсите, като това, съответно, са: преки оценки на прехвърлените стоки и услуги, въз основа на произведени и доставени единици, или вложено време; и бюджети на разходите, със съответните корекции за разходи, които не допринасят за напредъка по договора или са непропорционални на него. Дружеството счита, че ползваните методи са уместни, доколкото, съответно, то контролира стоките и услугите преди да ги прехвърли на клиентите, което осигурява надеждна информация и не изисква допълнителни ресурси, а по отношение на дългосрочните договори пести такива, като същевременно елиминира ограниченията за отразяване на кумулативни ефекти, които следва да се признаят, както и когато това е необходимо.

Когато дружеството не е в състояние да измери разумно напредъка към пълното му удовлетворяване, но очаква да възстанови направените разходи, както и когато те са непропорционални на напредъка, приходи се признават само до размера на разходите.

Когато дружеството има право на възнаграждение от клиент в размер, който съответства директно на стойността на извършената дейност за него към съответната дата, признава приходи в размера, за който има право да издаде фактура.

3.21.3.5. Разходи по договорите с клиенти

Дружеството признава дълготрайни активи за допълнителни разходи за постигане на договор с клиент, само ако съществува възможност да ги възстанови впоследствие. Такива разходи могат да бъдат комисионни, бонуси или други сходни услуги, които не биха били понесени, ако договорът не е сключен. Такива активи се отчитат в състава на дълготрайните активи, като се представят отделно в пояснителните сведения към Финансовия отчет. Дружеството прилага практически целесъобразната мярка, предвидена в МСФО 15, и не признава актив от разходи за постигане на договор с клиент, ако очакваният срок за амортизация на актива, който в противен случай следва да се признае, е една година или по-кратък.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3.21.3.6. Салда по договорите с клиенти

Дружеството признава и представя като вземане по договори с клиенти всяко безусловно право на възнаграждение. Когато клиентите по договори заплащат възнаграждение или Дружеството има право на такова, преди да бъдат прехвърлени стоките и услугите, сумите се представят като пасиви по договори. Когато Дружеството изпълнява задължението си и прехвърля стоки и услуги на клиенти, преди те за платят, сумите, извън безусловните вземания, се представят като активи по договори.

Обичайният момент на плащанията по договорите с клиенти, спрямо удовлетворяването на задълженията за изпълнение по тях, както и зависимостите в това отношение, може да се разграничават основно по дългосрочни договори. При дългосрочните договори, Дружеството удовлетворява задълженията за изпълнение в течение на времето, обичайно повече от един период, като признава приходи към края на всеки един, в съответствие със степента на напредъка по договора. При останалите продажби на стоки и услуги контролът върху тях се прехвърля веднага на клиента и/или те се потребяват от него при предоставяне им, с което са удовлетворени задълженията за изпълнение. В зависимост от това, обичайният срок за плащане на възнагражденията може да варира в рамките на 30 – 90 дни.

При различните договори с клиенти се уговарят различни условия на плащане, като обичайно те са ритмични и следват удовлетворяването на задълженията за изпълнение, поради което не би могло да се идентифицира значителен компонент на финансиране. По отношение на сумите, които клиентите заплащат значително преди или след прехвърлянето на стоките и услугите, Дружеството коригира обещания размер на заплащането за ефекта от наличието на значителен компонент на финансиране. Корекцията се извършва, когато има разлика между обещаното възнаграждение и продажната цена в брой по договора, при отчитане на преобладаващия лихвен процент и периода между плащането, и прехвърлянето, ако се очаква той да е над една година и ефектът е съществен за конкретния договор. Корекцията се признава като разходи за лихви в статия Финансови разходи в Отчета за всеобхватния доход.

3.21.4. Други доходи

В състава на другите доходи се признават нетните положителни резултати, както и брутни доходи, които са реализирани от други дейности, извън обичайната за Дружеството, и/или са инцидентни. В състава на другите доходи се отчитат приходите от оперативен лизинг, в съответствие със счетоводната политика и МСФО 16 – Лизинг, както и приходите от продажби на материали и дълготрайни активи, нетно от балансовата им стойност, при които приходите се признават, съгласно МСФО 15 в момента, в който клиентът получава контрол върху тях, съответно задължението за изпълнение бъде удовлетворено, а разходите, в съответствие с приложимите счетоводна политика и релевантни стандарти, в периода, когато е признат приходът. В състава на другите доходи, също така, се представят отписаните и недължими задължения, включващи финансови пасиви и други, които са прекратени или са изтекли, както и разлики и от отписвания, свързани с провизии, признати в съответствие с МСС 37, и излишъци на активи и материални запаси, и други.

3.21.5. Финансови приходи

В състава на финансовите приходи се представят приходите от лихви по всички финансови инструменти на Дружеството, както и възникналите ефекти по договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране, когато такива бъдат установени. В състава на финансовите приходи се признават лихвите по лизингови договори, нетните положителни резултати от сделки с финансови инструменти, извън операциите с капиталови инструменти на

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

дъщерни, асоциирани и други предприятия, оценявани по справедлива стойност (виж т. 3.21.1, 3.21.2), както и положителни курсови разлики от преоценка и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други приходи, свързани с финансови инструменти.

3.22. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи или пасиви, които не отговарят на критериите на МСФО и рамката към тях.

Разходите за бъдещи периоди /Предплатените разходи/ се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват. Разходите за бъдещи периоди основно представляват предплатени абонаменти, застраховки и други подобни, и се представят в статия Други активи и вземания в Отчета за финансовото състояние.

В състава на разходите се признават отрицателните разлики от оценка и нетните загуби от сделки, свързани с участия в дъщерни, асоциирани и други предприятия, отчитани по справедлива стойност.

3.22.1. Разходи от оценка на инвестиции в предприятия /капиталови инструменти/

Дружеството отчита притежаваните участия в други предприятия по справедлива стойност през печалбата и загубата, включително и притежаваните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, когато това е уместно (виж т. 3.9, 3.10, 3.14). Доколкото тези оценки са съществени за финансовите отчети и за Дружеството като цяло, Ръководството е приело да отчита отрицателните разлики от оценките на тези финансови инструменти самостоятелно в отделна статия в състава на разходите на лицето на Отчета за всеобхватния доход.

3.22.2. Загуби от освобождаване на инвестиции в предприятия

В резултат на инвестиционната дейност на Дружеството по придобиване и управление на участия в други предприятия, се очаква реализираните резултати в тази връзка да със съществено значение за финансовите отчети и за Дружеството като цяло. Поради това възникналите загуби се отчитат самостоятелно в отделна статия в състава на разходите на лицето на Отчета за всеобхватния доход. Дружеството отчита като загуби от освобождаване на инвестиции отрицателната разлика, възникваща между полученото или подлежащото на получаване възнаграждение и балансовата /справедливата/ стойност към датата на последната оценка.

3.22.3. Разходи за дейността

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности.

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно.

Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Разход се признава незабавно в Отчета за всеобхватния доход, когато той не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в баланса.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане, съответно цената на сделката, както и когато това е разрешено.

3.22.4. Финансови разходи

В състава на финансовите разходи се представят разходите от лихви по всички финансови инструменти на Дружеството, както и възникналите ефекти по договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране. В състава на финансовите разходи се признават лихвите по лизингови договори, нетните отрицателни резултати от сделки с финансови инструменти и инвестиции, извън операциите с капиталови инструменти на дъщерни, асоциирани и други предприятия, оценявани по справедлива стойност (виж т. 3.22.1, 3.22.2), както и отрицателните курсови разлики от преоценка и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други разходи, свързани с финансови инструменти, включително платени банкови такси и комисионни.

3.23. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават във връзка с правни и конструктивни задължения, възникнали в резултат на минали събития съгласно изискванията на МСС 37. Правните и конструктивните задължения, възникват в резултат, съответно на договор или нормативни разпоредби, или установена тенденция, приета политика или твърдения в дружеството, които създават очаквания в трети страни.

Провизии се признават в случай, че дружеството има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава. В състава на настоящите задължения се разглеждат и задължения по обременяващи договори по силата, на които разходите, направени за покриване на задълженията, превишават очакваните икономически ползи, произтичащи от договора.
Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.
Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел се отрази най-добрата текуща оценка.

Условни ангажименти
За условен пасив се приема възможно задължение, което произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не са изцяло под контрола на предприятието; или настоящо задължение, което произлиза от минали събития, но не е признато, защото не е вероятно за погасяването му да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи, или сумата на задължението не може да бъде определена достатъчна надеждно
За условен актив се приема актив, който произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат изцяло контролирани от предприятието.
Условните ангажименти не се признават, а се оповестяват както е уместно.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3.24. Лизинг

Дружеството преценява в началото на всеки договор, дали представлява лизинг или съдържа елементи на лизинг, в зависимост от това дали с него срещу възнаграждение се прехвърля правото на контрол над използването на даден актив или група активи за определен период от време, като преразглежда тази оценка в случай, че има промяна в договора.

Дружеството определя срока на лизинга, като взема предвид неотменимия срок по договора, както и периодите, по отношение на които съществуват опции за удължаване или прекратяване, когато е достатъчно сигурно, че ще бъдат упражнени, ведно с всички стимули в тази връзка. Срокът на лизинга, съответно сигурността относно упражняването на опциите, се преразглеждат, когато настъпят съществени събития, които могат до повлияят върху решенията за това.

3.24.1. Дружеството като лизингополучател

Дружеството използва чужди активи по договори, които съдържат лизинг, съгласно условията в МСФО 16. Активите с право на ползване могат да включват основно транспортни средства и недвижими имоти. Договори може да се сключват с несвързани лица – лизингодатели и лизингодатели-производители или търговци, както и със свързани лица – в групата и извън нея.

Активите с право на ползване се оценяват първоначално по цена на придобиване на началната дата на лизинга, която включва: първоначалната оценка на пасива по лизинга; извършени плащания преди това; първоначални преки разходи; както и разходи по демонтаж и преместване, ако се предвиждат такива.

Първоначалната оценка на пасива по лизинга се извършва на началната дата и отразява настоящата стойност на неизплатените лизингови вноски, които включват: фиксирани плащания по договора; променливи плащания, зависещи от индекси; гаранции по остатъчна стойност; опции за закупуване; санкции за прекратяване.

Последващата оценка на активите с право на ползване се извършва по цена на придобиване, намалена всички натрупани амортизации и загуби от обезценка, аналогично на собствените активи (т. 3.7), и коригирана с всички преоценки на пасива по лизинга.

След началната дата пасивът по лизинга се преоценява, за да се отразят измененията в лизинговия договор, в резултат на промяна в обхвата и/или срока, и/или промените в лизинговите плащания, включително промени в индекси, проценти или пазарни нива, като, съответно, се коригират стойностите на активите с право на ползване. Възникналите разлики, когато балансовата стойност на активите с право на ползване е нула, както и разходите за лихви по пасива на лизинга и променливите плащания, които не са включени в оценката му, се признават в печалбата или загубата за периода, който касаят. Когато увеличението на обхвата по лизинга е съизмеримо с увеличението на цената по договора, промяната се отчита като отделен договор.

Дружеството представя активите с права на ползване в състава на собствените активи на лицето на отчета за финансовото състояние и представя допълнителна подробна информация в това отношение в пояснителните приложения към финансовите отчети. Недвижими имоти с право на ползване, които са преотдадени, се представят в състава на инвестиционните имоти.

Дружеството прилага изключенията, предвидени в МСФО 16, по отношение на краткосрочните лизингови договори и лизингите на активи с ниска стойност, и признава свързаните с тях лизингови плащания като разход по линейния метод за срока на договора. Краткосрочните лизингови договори включват ползването на транспортни средства, машини и оборудване, които

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

се наемат за конкретни дейности при изпълнението на определен договор или част от него, чиито планиран срок е до една година. Лизингите на активи с ниска стойност включват договори за ползване на офис обзавеждане и консумативи и компютърна техника. Разходите по такива договори се представя в състава на разходите за външни услуги в отчета за доходите, като в пояснителните приложения се оповестява подробна информация по видовете основни активи.

3.25. Сегментно отчитане

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, на ниво предприятие, в своите отделни /самостоятелни/ финансови отчети. Дружеството не изготвя консолидирани финансови отчети (виж т. 3.5). Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативните решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността и разпределението на ресурсите на дружеството. Финансовата сегментна информация в публичните отчети се оповестява на основа, идентична на използваната за вътрешни цели, което позволява на инвеститорите да видят дружеството от позицията на ръководството.

Оперативните сегменти на Дружеството, съответно Групата, вкл. Агригейт Медия ООД, текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която обслужва различни пазари и тип клиенти, и респ. е носител на различни бизнес ползи и рискове – според типа на услугите. Същите включват седем типа инвестиции в зависимост от същността им и способността да генерират парични потоци:

- ✓ Медии и проекти за специализиран маркетинг – Сегмент „**Classified Media**";
- ✓ Платформи за електронна търговия на стоки и услуги – Сегмент „**eCommerce**";
- ✓ Фондове за инвестиции – Сегмент „**Venture Capital**";
- ✓ Проекти в областта на „Интернет на нещата" – Сегмент „**Internet of Things**";
- ✓ Проекти и платформи, свързани с „Бъдещето на храната" – Сегмент „**Future of Food**";
- ✓ Проекти и платформи, свързани с грижа за здравето – Сегмент „**Healthcare**";
- ✓ Високотехнологични проекти – Сегмент „**Fintech**";
- ✓ Платформи за електронно юридическо обслужване – Сегмент „**Legal Tech**".

Информацията по сегменти се представя в отделните финансови отчети на Дружеството.

3.26. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане, като такива са инвестициите в капиталови инструменти на дъщерни, асоциирани и други предприятия, класифицирани като „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата".

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни като се приема, че те действат в своя максимална икономическа изгода.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи презумпцията е най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив от пазарните участници.
Прилагат се различни оценъчни техники, които са подходящи спрямо спецификата на съответните условия и обекти, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като стремежът е да се използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация, съответно да се минимизира използването на ненаблюдаема информация.

Дружеството допуска използването на трите приети подхода, пазарния, приходния и разходния подход, като най-често използваните са: пазарният, чрез метода на пазарните аналози; и приходният, чрез метода на дисконтираните парични потоци.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети по този начин, се категоризира в следната йерархия на три нива:
Ниво 1 – Използват се котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;
Ниво 2 – Прилагат се оценъчни техники, при които се използват входящи данни, различни от директно котирани пазарни цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на значителни корекции; и
Ниво 3 – Прилагат се оценъчни техники, при които най-ниското ниво използвани входящи данни в значителната си част са ненаблюдаеми.
Дружеството прилага основно справедлива стойност Ниво 2 и Ниво 3.

За тези обекти, които се оценяват периодично по справедлива стойност, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер между нивата в йерархията на справедливата стойност за даден актив или пасив, в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

3.27. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

В настоящи финансов отчет при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите ръководството е направило някои предположения и приблизителни счетоводни оценки. Всички те са направени на основата на най-добрата преценка и информация, с която е разполагало ръководството към края на отчетния период. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

3.27.1. Оценка и обезценка на инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия, отчитани по справедлива стойност

Дружеството класифицира притежаваните дъщерни и асоциирани предприятия и малцинствени дялове като „финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата“, съгласно МСФО 9, съответно ги отчита последващо по справедлива стойност.

Към отчетната дата Дружеството притежава участие в публично дружество, за чиято оценка хипотезите се разглеждат от Ниво 1, предвид наличието на активен пазар за капиталовите му инструменти, като не са правени промени в категоризацията в и спрямо предходни периоди.

Към края на периода Дружеството притежава участия в асоциирано предприятие, както и в други компании, чиито капитал е увеличен през текущия и предходните периоди, чрез привличане на нови акционери, записали акции на предложена цена, която е определена на база вътрешна оценка на компанията. Доколкото операциите са изпълнени между независими страни, Ръководството използва извършените сделки и параметрите по тях при оценката по справедлива стойност на притежаваните дялове в дружествата, като за текущия и предходния период приема хипотезите

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

за наблюдаеми и извършени на неактивен пазар, съответно от Ниво 2. Когато през текущия период липсват сделки с капитала на компаниите, предмет на инвестициите, както и когато е изминал значителен период от време, от предишни сделки, хипотезите се категоризират от Ниво 3 в йерархията на справедливите стойности и обратно, когато през периода е налична надеждна и актуална информация, спрямо тези критерии. През текущия период е извършена промяна в категоризацията за част от инвестициите от Ниво 2 към Ниво 3 (виж т. 9).

Към отчетната дата Дружеството притежава участие в дъщерно предприятие, оценявано по справедлива стойност, за чиято оценка се прилага приходният подход, чрез метода на дисконтираните парични потоци, съответно, хипотезите при оценката се разглеждат от Ниво 3, като не са правени промени в категоризацията спрямо предходни периоди.

През периода при оценката по справедлива стойност на притежаваното участие в асоциирано предприятие, доколкото то е с развита дейност и в органичен растеж, ръководството приема за уместно и надеждно, да използва занапред комбиниран модел за оценка, при който се вземат предвид изменението в обемите при пазарния подход, както и приходни подход, чрез метода на дисконтираните парични потоци. Хипотезата е разгледана от Ниво 3, поради изминалия период от сделките с капитала на компанията, както и поради приетия комбиниран модел, в който се използват и ненаблюдаеми данни.

За инвестиционни предприятия (фондове), в които дружеството притежава участие и които са с приключено привличане на капитал, от което е изминал повече от един период и/или инвестициите им са в процес на развитие и растеж, съответно когато същите могат да бъдат оценени надеждно и представени по справедлива стойност от фондовете за целите на отчитането към акционерите/съдружниците и дружеството в това му качество, се възприемат направените оценки по справедлива стойност. Хипотезите се разглеждат аналогично – от Ниво 2, когато оценките се правят на база сделки с външни за фондовете страни и от Ниво 3, когато се оценяването е извършено въз основа на вътрешна методология и ненаблюдаеми данни.

За наличието на обезценка на „финансови активи оценявани по справедлива стойност, през печалбата или загубата" Ръководството е приело, че следва да са налице обективни доказателства за това, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива, на база на един или няколко от следните критерии: значително финансово затруднение на емитента или длъжника, неизпълнение на договор, отпадане на активен пазар за инструмента, драстичен спад в очакваните бъдещи парични потоци, промяна в икономическите условия.

3.27.2. Обезценка на финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност

Към края на всеки отчетен период ръководството изчислява и признава загуби за очаквани кредитни загуби и кредитни обезценки за финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, активи по договори с клиенти и договори за финансова гаранция.

Към края на периода Дружеството притежава: финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, включващи търговски вземания и предоставени заеми.

За изчисляване на очакваните кредитни загуби по отношение на търговските вземания са приложени опростеният подход, съгласно МСФО 9, и матрица на провизиите. Вземанията са разгледани на колективна база, спрямо вероятността за неизпълнение и потенциалните загуби в резултат на това, изчислени въз основа на историческите данни на Дружеството за 3-5 годишен

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

период, като за вземания, за които има достатъчно информация, са взети предвид обективни външни фактори и начислена кредитна обезценка.

Предоставените заеми са разгледани на индивидуална база по отношение на очаквани кредитни загуби. За определянето на кредитния риск Дружеството ползва вътрешна методология за кредитен рейтинг, която в контекста на определението за „нисък кредитен рейтинг" е основана и съвместима с утвърдена световна дефиниция в това отношение, а за определянето на потенциалните загуби са ползвани публикувани данни, коригирани спрямо обстоятелствата, като за вземания, за които е налице достатъчно информация е призната кредитна обезценка.

4. ПРИХОДИ

Приходите от оценка на инвестиции включват:

	2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 1	21	-
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 2	219	28
Приходи от оценка на финансови активи, хипотеза Ниво 3	1 046	5 308
Общо	**1 286**	**5 336**

5. РАЗХОДИ ОТ ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИ

Разходите от оценка на инвестиции включват:

	2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 1	697	428
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 2	205	853
Разходи от оценки при хипотези от Ниво 3	239	34
	1 141	**1 315**

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
Разходи за консултантски услуги	11	9
Разходи за юридически и счетоводни услуги	24	24
Разходи за такси	5	6
Граждански договори	4	3
Разходи за информационно обслужване	1	1
Общо	**45**	**43**

7. РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯ И ЗАЕМИ

Разходи за обезценка на вземания и заеми включват:

	2023 *(хил. лв.)*	2022 *(хил. лв.)*
Разходи за обезценка на конвентируеми заеми	-	285
Общо	**-**	**285**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ, НЕТО

Финансовите приходи и разходи включват:

	2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
Финансови приходи:		
Приходи от дивиденти	317	207
Приходи от лихви по предоставени заеми	7	1
Приходи от валутни курсови разлики	30	7
Общо финансови приходи	**354**	**215**
Финансови разходи:		
Разходи за лихви по получени заеми	35	35
Разходи от валутни курсови разлики	13	17
Други финансови разходи	1	2
Общо финансови разходи	**49**	**54**
Общо, нето	**305**	**161**

9. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Нетекущите финансови активи включват:

	31.12.2024 *дял %*	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *дял %*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Агригейт Медия ООД	65,00%	1 562	65,00%	1 235
Кънвиниънс АД	19,05%	16 201	19,05%	15 917
Endeavor Catalyst II, LP	0,30%	1 215	0,30%	1 138
Илевън Инвестмънтс КДА	1,68%	891	1,68%	946
Биодит АД	8,32%	1 060	8,32%	1 701
Healee Inc./Ейт Инвестмънт АД	6,49%	1 495	9,62%	1 495
Бии Смарт Технолоджис АД	1,95%	79	1,95%	114
Ондо Сълюшънс ООД	3,43%	399	3,43%	399
Eleven Fund III Cooperatif UA	0,63%	629	0,63%	378
Plum Fintech Ltd.	*0,17%	518	*0,17%	450
Рекурсив Медия АД	3,57%	98	3,57%	98
Релева АД (преобразувано)	3,40%	235	3,40%	235
Content Insights Inc.	1,00%	90	1,00%	90
Endeavor Catalyst IV, LP	0,09%	352	0,09%	221
SmartOcto 360 BV	0,81%	203	0,81%	203
Общо		**25 027**		**24 620**

** - напълно разреден с опции – 0,15%*

Дружеството притежава инвестиции в дъщерно дружество – Агригейт Медия ООД и в асоциирано дружество – Кънвиниънс АД, за които е приело политика да отчита притежаваните участия по справедлива стойност, в съответствие с МСФО 9 (виж т. 3.9, 3.10). Останалите участия се разглеждат като малцинствени дялове, предвид липсата на контрол върху дейността на предприятията, в които е инвестирано.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Оценки по справедлива стойност

Направената преоценка на финансовите активи до справедлива стойност е периодична, поради прилагането на модела на справедливата стойност по МСФО 9, към датата на всеки финансов отчет. Оценката по справедливата стойност е извършена от Ръководството.
Йерархия на справедливите стойности
Оценките по справедлива стойност на притежаваните „финансови активи, оценявани по ССПЗ" към 31.12.2024 г. са определени от Ниво 1, Ниво 2 и Ниво 3 (31.12.2023 г.: Ниво 1, Ниво 2, Ниво 3).

Йерархия на справедливите стойности към 31.12.2024 г.:

Ниво 1: Биодит АД, Бии Смарт Текнолоджис АД – котирани пазарни данни;

Ниво 2: Endeavor Catalyst II, LP, Plum Fintech Ltd, Endeavor Catalyst IV, LP,. Последните две компании, предмет на инвестициите, провеждат процедури по набиране на капитал, по вътрешни оценки, при които участват несвързани лица. На тази база, Ръководството използва извършените сделки и параметрите по тях при оценката по справедлива стойност на притежаваните дялове в дружествата (виж т. 3.27.1). През предходния годишен период са проведени процедури по набиране на капитал при всички, в които Дружеството участва, като при Endeavor Catalyst II, LP и Илевън Инвестмънтс КДА (Инвестиционни фондове, чрез които Дружеството притежава косвено участия) са извършени придобивания и продажби на инвестиции, чрез които е оценена нетната справедлива стойност на дела на Дружеството. Фондовете Eleven Cooperatif UA и Endeavor Catalyst IV, LP са в процес по набиране на капитал, поради което за справедлива стойност на инвестицията е приета цената на сделката.

Ниво 3: Агригейт Медия ООД – основно ненаблюдаеми данни, използвани модели на дисконтирани парични потоци. И прекласифицирани от Ниво 2 към Ниво 3 през периода: Кънвиниънс АД, Илевън Инвестмънтс КДА, Eleven Fund III Cooperatif UA, Ейт Инвестмънт АД, Ондо Сълюшънс ООД, Рекурсив Медия АД, Релева ООД, Content Insights Inc. и SmartOcto 360 BV, оценявани по данни от проведените процедури по набиране на капитал, но за които не е налична актуална информация от текущи или предходния период. Като за Кънвиниънс АД е приет комбиниран модел, който отчита промените в обемите при използване на пазарния подход, както и дисконтираните парични потоци.

Равнение на справедливата стойност 2024 година	**Ниво 1** *(хил. лв.)*	**Ниво 2** *(хил. лв.)*	**Ниво 3** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Начално салдо на 1 януари	1 815	21 570	1 235	24 620
Придобити инвестиции през годината	-	262	-	262
Трансфер	-	(19 761)	19 761	-
Печалби /(загуби), общо за годината, признати в текущата печалба или загуба	(676)	14	807	145
Крайно салдо на 31 декември 2024 г.	**1 139**	**2 085**	**21 803**	**25 027**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Равнение на справедливата стойност 2023 година	**Ниво 1** *(хил. лв.)*	**Ниво 2** *(хил. лв.)*	**Ниво 3** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Начално салдо на 1 януари	2 610	16 755	1 272	20 637
Придобити инвестиции през годината	-	240	-	240
Отписани инвестиции през годината	(158)	-	(120)	(278)
Печалби /(загуби), общо за годината, признати в текущата печалба или загуба	(637)	4 575	83	4 021
Крайно салдо на 31 декември	**1 815**	**21 570**	**1 235**	**24 620**

През текущия период инвестициите в Кънвиниънс АД, Илевън Инвестмънтс КДА, Eleven Fund III Cooperatif UA, Ейт Инвестмънт АД, Ондо Сълюшънс ООД, Рекурсив Медия АД, Релева ООД, Content Insights Inc. и SmartOcto 360 BV са прехвърлени от Ниво 2 към Ниво 3 в йерархията на справедливите стойности. на Дружеството приема, че е налице такова прехвърляне, когато за определен вид актив или сходни активи текущо са ограничени, или разширени, наличните входящи наблюдаеми данни, което съответно налага използването или отхвърлянето на ненаблюдаема информация.

Методи за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

По-долу представени методите за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на финансовите активи за 2024 г., както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Групи активи Ниво 2	**Подходи и методи за оценка**	**Значими ненаблюдаеми данни**
Endeavor Catalyst II, LP	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Справедлива стойност на инвестиции на фонда при сделки/рундове 213,4 млн. $ и нетни активи 212,6 млн. $
Plum Fintech Ltd.	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 27,04 £/брой, при оценка на дружеството 135 млн. £

Групи активи Ниво 3	**Подходи и методи за оценка**	**Значими ненаблюдаеми данни**
Кънвиниънс АД	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите - 50% **Приходен подход**, чрез **метод на дисконтираните парични потоци** - 50%	Осреднен мултипъл в размер 0,9 между приходи и оценка при сделки с капитала 87,6 млн. лв. Оценка на дружеството 82,5 млн. лв., при 13% DF и 3% ръст след 5-та година.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Илевън Инвестмънтс КДА	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Справедлива стойност на инвестиции на фонда при сделки/рундове 53,5 млн. лв. и нетни активи 53,0 млн. лв.
Ондо Сълюшънс ООД	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на дял при сделката 8488,30 лв./брой, при оценка на дружеството 12,5 млн. лв.
Ейт Инвестмънт АД, заменени за участие в Ейт Инвестмънт Инк	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 209,37 лв./брой, при оценка на дружеството 15,5 млн. лв.
Рекурсив Медия АД	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 29,34 лв./брой, при оценка на дружеството 2,7 млн. лв.
Релева АД (преобразувано от ООД)	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 89,63 лв./брой, при оценка на дружеството 6,9 млн. лв.
Content Insights Inc.	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 0,3026 €/брой, при оценка на дружеството 644 хил. €
SmartOcto 360 BV	**Пазарен подход, чрез метод на пазарните сравнения – пазарни цени на активите**	Цена на акция при сделката 99.94€/брой, при оценка на дружеството 12,82 млн. €
Агригейт Медия ООД	**Приходен подход**, чрез **метод на дисконтираните парични потоци** – 60% **Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – 40% – пазарни цени на активите	Оценка на дружеството 2,89 млн. лв., при 14,5% DF и 2,25% ръст след 5-та година Оценка 1,66 млн. лв., при сравнение цена/показатели от аналогични сделки

По-долу представени методите за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на финансовите активи за 2023 г., както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Групи активи Ниво 2	**Подходи и методи за оценка**	**Значими ненаблюдаеми данни**
Кънвиниънс АД	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 980,00 лв./брой, при оценка на дружеството 83,6 млн. лв.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Endeavor Catalyst II, LP	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Справедлива стойност на инвестиции на фонда при сделки/рундове 211,7 млн. $ и нетни активи 211,8 млн. $
Илевън Инвестмънтс КДА	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Справедлива стойност на инвестиции на фонда при сделки/рундове 60,3 млн. лв. и нетни активи 56,3 млн. лв.
Ейт Инвестмънт АД	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 209,37 лв./брой, при оценка на дружеството 15,5 млн. лв.
Ондо Сълюшънс ООД	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на дял при сделката 8488,30 лв./брой, при оценка на дружеството 12,5 млн. лв.
Plum Fintech Ltd.	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 24,64 £/брой, при оценка на дружеството 96,2 млн. £
Рекурсив Медия АД	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 29,34 лв./брой, при оценка на дружеството 2,7 млн. лв.
Релева АД (преобразувано от ООД)	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 89,63 лв./брой, при оценка на дружеството 6,9 млн. лв.
Content Insights Inc.	**Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – пазарни цени на активите	Цена на акция при сделката 0,3026 €/брой, при оценка на дружеството 644 хил. €
SmartOcto 360 BV	**Пазарен подход, чрез метод на пазарните сравнения – пазарни цени на активите**	Цена на акция при сделката 99.94€/брой, при оценка на дружеството 12,82 млн. €

рупи активи Ниво 3	**Подходи и методи за оценка**	**Значими ненаблюдаеми данни**
Агригейт Медия ООД	**Приходен подход**, чрез **метод на дисконтираните парични потоци** – 60% **Пазарен подход**, чрез **метод на пазарните сравнения** – 40% – пазарни цени на активите	Оценка на дружеството 1,85 млн. лв., при 14,5% DF и 2,25% ръст след 5-та година Оценка 1,52 млн. лв., при сравнение цена/показатели от аналогични сделки

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

10. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ И ТЕКУЩИ АКТИВИ И ВЗЕМАНИЯ

Другите нетекущи активи включват:

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Плащания за придобиване на финансови активи	399	372
Общо	**399**	**372**

През предходен период Дружеството е сключило предварителен договор за придобиване на участие в предприятие, чието изпълнение е планирано за 2023-2024 г., като за този период са предвидени авансови плащания. През отчетния период, договорът е прекратен, като сумите са възстановени.

През текущия период са сключени аналогични договори с ново дружество, като са преведени и суми по тях, с което се гарантира участието в предстоящи рундове.

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства и еквиваленти включват:

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Парични средства в брой	**3**	**3**
- в лева	3	3
Парични средства в банкови сметки	**212**	**215**
- в лева	198	214
- във валута	14	1
Общо	**215**	**218**

Пасивите възникващи от финансови дейности включват:

	Салдо на 31.12.2023 *(хил. лв.)*	възникнали/ изменени през периода	постъпления от финансова дейност	плащания от финансова дейност	Салдо на 31.12.2024 *(хил. лв.)*
Краткосрочни търговски заеми свързани лица	**930**	35	-	-	**965**
Общо	**930**	**35**	-	-	**965**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Издадени и напълно платени обикновени акции:

	акции брой	Основен капитал *(хил. лв.)*	Премиен резерв *(хил. лв.)*
Салдо на 1 януари 2023 година	9 113 199	9 113	2 143
Движение за годината			
емисия	1		
Салдо на 31 декември 2023 година	**9 113 200**	**9 113**	**2 143**
Движение за годината			
Салдо на 31 декември 2024 година	**9 113 200**	**9 113**	**2 143**

През 2021г. записаният капитал на "Ейч Ар Кепитъл" АД е увеличаван както следва:
- Чрез издаване на нови 2 099 000 обикновени поименни акции с право на глас , всяка с номинална стойност 1 (един)лев и емисионна стойност 1 (един)лева, и обща емисионна стойност в размер на 2 099 000лв. (седемстотин хиляди триста седемдесет и пет лева). Акциите са записани от всички акционери. Увеличението на капитала е за сметка на Фонд Резервен, образуван от премии от емисии на капитал.
Увеличението на капитала е вписано в ТРРЮЛНЦ при Агенция по вписванията на 17.08.2021 г.
- Чрез издаване на нови 461 200 обикновени поименни акции с право на глас , всяка с номинална стойност 1 (един)лев и емисионна стойност 65 (шестдесет и пет)лева, и обща емисионна стойност в размер на 1 153 000 лв. (един милион сто петдесет и три хиляди лева). Всички 461 200 бр. акции са записани от акционера " Уеб Финанс " ЕООД –.
Увеличението е вписано в ТРРЮЛНЦ при Агенция по вписванията на 21.09.2021 г. Записаният капитал изцяло е внесен.
- На проведен на 15.12.2021 г. аукцион за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на на Ейч Ар Кепитъл АД на пазар за растеж на малки и средни предприятия BEAM (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 4.48 лв. Общият размер на набраните парични средства в резултат от предлагането е 1 478 400 лева.
Увеличението на капитала със записаните на първично публично предлагане на акции на пазар за растеж на малки и средни предприятия BEAM (Bulgarian Enterprise Accelerator Market) и последните промени в Устава на Дружеството, свързани с това увеличение са вписани по партидата на Дружеството в ТРРЮЛНЦ на 04.01.2022 г. Увеличението на капитала е регистрирано в Централен депозитар АД на 05.01.2022 г. На тази база, предвид последващите събития, увеличението на капитала от 15.12.2021 г. е признато в отчета за финансовото състояние към 31.12.2021 г.
През 2022 година също е извършено увеличение на капитала:
На проведено Извънредно Общо събрание на акционерите на 20.07.2022г. е прието 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 1.00 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

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

на Дружеството, получава две нови акции от увеличението на капитала. Акциите от увеличението на капитала са от същия клас акции, като вече допуснатите до търговия на пазар „BEAM", 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 BEAM от 25.08.2022 г. акциите са допуснати до търговия на пазар BEAM с дата на въвеждане 29.08.2022 г.

През 2023 година също е извършено увеличение на капитала:
На проведено Редовно Общо събрание на акционерите на 19.05.2023г. е прието решение за увеличаване капитала на дружеството, чрез извардване 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 1.00 лв., която се записва от определен акционер, при отпадане на предимствените права на част от акционерите, съгласно приетите решения.

13. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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 31.12.2024 г. вземанията на дружеството от свързани лица са както следва:

		31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Асоциирани предприятия	лихви	8	8
Общо		**8**	**8**

Към 31.12.2024 г. задълженията на дружеството към свързани лица са както следва:

		31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Предприятия под общ контрол	заем и лихви	965	930
Дъщерни предприятия	авансов дивидент	130	130
Общо		**1 095**	**1 060**

Заемите от предприятия под общ контрол към 31.12.2024 г. са с договорен размер 800 хил. лв. и 220 хил. лева, при лихвен процент в размер на 4% и падеж съответно 04.04.2025 г. и 09.06.2025 г. Задълженията не са обезпечавани с активи или ценни книжа на Дружеството. След края на периода падежите по заемите са предоговорени до 04.04.2028 г.

През 2024 г. дружеството е отчело приходи от свързани лица както следва:

		2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
Дъщерни предприятия	дивидент	228	194
Общо		**228**	**194**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

През 2024 г. дружеството е получило доставки от свързани лица както следва:

		2024 *(хил. лв.)*	2023 *(хил. лв.)*
Предприятия под общ контрол	лихви	35	35
Общо		**35**	**35**

14. ДАНЪЦИ

Облагането за данъчни цели за годината е както следва:

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Счетоводна печалба/загуба преди данъци	**405**	**(3 844)**
Увеличение	1 085	1 814
Намаление	(1 490)	(5 658)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	-	(1 745)
Данък печалба	-	-
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочени данъци	(9)	(365)
Данъчна ставка	10%	10%
Общо разход по текущи и отсрочени данъци	**-**	**(365)**
Печалба/Загуба след данъци	**396**	**3 479**

Не са признати отсрочени данъчни активи върху начислени разходи за обезценка в размер, съответно 286 хил. лв. основа и 29 хил. лв. данък.

Изменението на отсрочените данъци е както следва:

	2024		2023	
	Временна разлика *(хил. лв.)*	**Данък** *(хил. лв.)*	**Временна разлика** *(хил. лв.)*	**Данък** *(хил. лв.)*
Салдо към 01.01.		**(1 839)**		**(1 473)**
Описание на обектите:				
Загуба - обратно проявление	56	(6)	23	(2)
Общо:		**(6)**		**(2)**
Описание на обектите:				
Преоценка на финансови активи	30	(3)	3 634	(364)
Общо:		**(3)**		**(364)**
Салдо към края на периода		**(1 848)**		**(1 839)**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Отсрочените данъци включват:

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Преоценка на финансови активи	(1 857)	(1 854)
Слаба капитализация	1	1
Загуба	8	14
Данъчни активи	**(1 848)**	**(1 839)**

15. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

Структурата на финансовите инструменти към 31.12.2024 г. е както следва:

Финансови активи:

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Финансови активи	25 027	24 620
Търговски и други вземания	407	380
Парични средства и парични еквиваленти	215	218
Общо	**25 649**	**25 218**

Финансови пасиви:

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Финансови пасиви	965	930
Търговски и други задължения	3	12
Общо	**968**	**942**

HR CAPITAL

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

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 оперирane 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.

	31.12.2024		31.12.2023	
	(хил. лв.)		*(хил. лв.)*	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
Финансови активи	25 027	25 027	24 620	24 620
Търговски и други вземания	407	407	380	380
Парични средства и парични еквиваленти	215	215	218	218
Общо	**25 649**	**25 649**	**25 218**	**25 218**

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.

Дружеството е изложено на лихвен риск както следва:

31.12.2024	**Безлихвени** *(хил. лв.)*	**С плаващ лихвен %** *(хил. лв.)*	**С фиксиран лихвен %** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Финансови активи	25 027	-	-	**25 027**
Търговски и други вземания	309	-	98	**407**
Парични средства и еквиваленти	3	212	-	**215**
	25 339	**212**	**98**	**25 649**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Финансови пасиви	-	-	965	**965**
Търговски и други задължения	3	-	-	**3**
	3	**-**	**965**	**968**

31.12.2023	**Безлихвени** *(хил. лв.)*	**С плаващ лихвен %** *(хил. лв.)*	**С фиксиран лихвен %** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Финансови активи	24 620	-	-	**24 620**
Търговски и други вземания	282	-	98	**380**
Парични средства и еквиваленти	3	215	-	**218**
	24 905	**215**	**98**	**25 218**
Финансови пасиви	-	-	**930**	**930**
Търговски и други задължения	12	-	-	**12**
	12	**-**	**930**	**942**

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.

31.12.2024	**BGN** *(хил. лв.)*	**EUR** *(хил. лв.)*	**USD** *(хил. лв.)*	**GBP** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Финансови активи	22 649	293	1 567	518	**25 027**
Търговски и други вземания	8	117	282	-	**407**
Парични средства и еквиваленти	201	14	-	-	**215**
Общо	**22 858**	**424**	**1 849**	**518**	**25 649**
Финансови пасиви	965	-	-	-	**965**
Търговски и други задължения	3	-	-	-	**3**
Общо	**968**	**-**	**-**	**-**	**968**

31.12.2023	**BGN** *(хил. лв.)*	**EUR** *(хил. лв.)*	**USD** *(хил. лв.)*	**GBP** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Финансови активи	22 518	293	1 359	450	**24 620**
Търговски и други вземания	8	107	265	-	**380**
Парични средства и еквиваленти	217	1	-	-	**218**
Общо	**22 743**	**401**	**1 624**	**450**	**25 218**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Финансови пасиви	930	-	-	-	**930**
Търговски и други задължения	12	-	-	-	**12**
Общо	**942**	-	-	-	**942**

Чувствителността към промени на валутния курсове на долара и британската лира към края на периода е както следва:

Ефект при промяна на валутните курсове	**31.12.2024** *(хил. лв.)*	**31.12.2023** *(хил. лв.)*
Ефект при увеличение с 10% курс USD	185	163
Ефект при намаление с 10% курс USD	(185)	(163)
Ефект при увеличение с 10% курс GBP	52	45
Ефект при намаление с 10% курс GBP	(52)	(45)

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 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.

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на дружеството към края на периода., групирани по остатъчен срок до падежа.

31.12.2024	**на виждане** *(хил. лв.)*	**От 1 до 3 месеца** *(хил. лв.)*	**От 3 до 12 месеца** *(хил. лв.)*	**От 1 до 5 години** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Финансови активи	25 027	-	-	-	**25 027**
Търговски и други вземания	-	8	-	399	**407**
Парични средства и еквиваленти	215	-	-	-	**215**
Общо	**25 242**	**8**	-	**399**	**25 649**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Финансови пасиви	-	-	965	-	**965**
Търговски и други задължения	-	3	-	-	**3**
Общо	**-**	**3**	**965**	**-**	**968**

31.12.2023	**на виждане** *(хил. лв.)*	**От 1 до 3 месеца** *(хил. лв.)*	**От 3 до 12 месеца** *(хил. лв.)*	**От 1 до 5 години** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Финансови активи	24 620	-	-	-	**24 620**
Търговски и други вземания	-	8	-	372	**380**
Парични средства и еквиваленти	218	-	-	-	**218**
Общо	**24 838**	**8**	**-**	**-**	**25 218**

Финансови пасиви	-	-	930	-	**930**
Търговски и други задължения	-	12	-	-	**12**
Общо	**-**	**12**	**930**	**-**	**942**

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.

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	**31.12.2023** *(хил. лв.)*
Финансови пасиви, търговски и други задължения, и лизинг	1 098	1 072
Намалени с парични средства и краткосрочни депозити	215	218
Нетен дълг	883	854
Собствен капитал	22 703	22 307
Капитал и нетен дълг	23 586	23 161
Съотношение на задлъжнялост	**0,04**	**0,04**

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

16. ДОГОВОРИ ЗА ЛИЗИНГ

Дружеството няма договори за краткосрочен лизинг или за лизинг на активи с ниска стойност към края на периода.

17. ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

Дружеството идентифицира следните сегмента, в съответствие с установените критерии за признаване, разделяне и обединяване на данни (виж т. 3.25):

- ✓ Медии и проекти за специализиран маркетинг – Сегмент „**Classified Media**";
- ✓ Платформи за електронна търговия на стоки и услуги – Сегмент „**eCommerce**";
- ✓ Фондове за инвестиции – Сегмент „**Venture Capital**";
- ✓ Проекти в областта на „Интернет на нещата" – Сегмент „**Internet of Things**";
- ✓ Проекти и платформи, свързани с „Бъдещето на храната" – Сегмент „**Future of Food**";
- ✓ Проекти и платформи, свързани с грижа за здравето – Сегмент „**Healthcare**";
- ✓ Високотехнологични проекти – Сегмент „**Fintech**";
- ✓ Платформи за електронно юридическо обслужване – Сегмент „**Legal Tech**".

Сегмента информация се представя в отделните /самостоятелните/ финансови отчети на Дружеството. Инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия се представят по справедлива стойност, поради което Дружеството не изготвя консолидиран финансов отчет (виж т. 3.5, 3.9, 3.10, 3.25)

Приходите и разходите, активите и пасивите към 31.12.2024 г. на оперативните сегменти на ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД са представени в таблицата по-долу:

Оперативни сегменти **Отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2024 г.**	**Classified Media**	**eCommerce**	**Venture Capital**	**Internet of Things**	**Future of Food**	**Health care**	**Fintech**	**Legal Tech**	**Ниво дружество**	**общо**
Приходи от оценка на инвестиции	549	284	364		21		68			**1 286**
Всичко приходи	549	284	364	-	21	-	68	-	-	**1 286**
Разходи от оценка на инвестиции	(222)		(222)	(641)	(56)					**(1 141)**
Разходи за външни услуги	-	-	-	-	-	-	-	-	(45)	**(45)**
Всичко разходи	(222)	-	(222)	(641)	(56)	-	-	-	(45)	**(1 186)**
Резултат от оперативна дейност	327	284	142	(641)	(35)	-	68	-	(45)	**100**
Финансови приходи/разходи, нетно	228	-	89	-	-	-	-	-	(12)	**305**
Резултат за периода преди данъци	555	284	231	(641)	(35)	-	68	-	(57)	**405**
Разходи за данъци, нетно	(33)	(28)	(3)	64	4	-	(7)	-	(6)	**(9)**
Нетен резултат за периода	**522**	**256**	**228**	**(577)**	**(31)**	-	**61**	-	**(63)**	**396**
Общ всеобхватен доход за периода	**522**	**256**	**228**	**(577)**	**(31)**	-	**61**	-	**(63)**	**396**

Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г.										
Сегментни нетекущи активи	1 953	16 436	3 087	1 060	478	1 495	518	-	399	25 426
Сегментни текущи активи	-	-	-	-	-	-	-	-	223	223
Сегментни нетекущи пасиви	118	1 447	115	96	10	62	9	-	-	1 857
Сегментни текущи пасиви	-	-	-	-	-	-	-	-	1 098	1 098
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-	-	-	-	-	9	9

Приходите и разходите, и активите и пасивите за сравнителните периоди на оперативните сегменти на ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ АД са представени в таблицата по-долу:

Оперативни сегменти **Отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2023 г.**	**Classified Media**	**eCommerce**	**Venture Capital**	**Internet of Things**	**Future of Food**	**Health-care**	**Fin tech**	**Legal Tech**	**ниво дружество**	**общо**
Приходи от оценка на инвестиции	89	5 106	21	-	105	-	15	-	-	**5 336**
Доходи от продажби на инвестиции и права				(9)						**(9)**
Всичко приходи	89	5 106	21	(9)	105	-	15	-	-	**5 327**
Разходи от оценка на инвестиции	(34)	-	(676)	(549)	(56)	-	-	-	-	**(1 315)**
Разходи за външни услуги	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	**(43)**
Разходи за обезценки на вземания и заеми	-	-	-	-	-	-	-	-	(286)	**(286)**
Всичко разходи	(34)	-	(676)	(549)	(56)	-	-	-	(329)	**(1 644)**
Резултат от оперативна дейност	55	5 106	(655)	(558)	49	-	15	-	(329)	3 683
Финансови приходи/разходи, нетно	194	-	13	-	-	-	-	-	(46)	**161**
Резултат за периода преди данъци	249	5 106	(642)	(558)	49	-	15	-	(375)	**3 844**
Разходи за данъци, нетно	-	(511)	66	58	(5)	-	(2)	-	29	**(365)**
Нетен резултат за периода	**249**	**4 595**	**(576)**	**(500)**	**44**	-	**13**	-	**(346)**	**3 479**
Общ всеобхватен доход за периода	**249**	**4 595**	**(576)**	**(500)**	**44**	-	**13**	-	**(346)**	**3 479**

Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2023 г.										
Сегментни нетекущи активи	1 626	16 152	2 683	1 701	513	1 495	450	-	372	24 992
Сегментни текущи активи	-	-	-	-	-	-	-	-	226	226
Сегментни нетекущи пасиви	85	1 419	131	160	14	62	2	11	-	1 884
Сегментни текущи пасиви	-	-	-	-	-	-	-	-	1 072	1 072
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

18. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След края на отчетния период са предоговорени падежите по получените заеми от свързани лица, като срокът за погасяването им е удължен с три години – до месец април 2028 г.

Няма други събития, настъпили след датата на финансовия отчет, които да изискват оповестяване в настоящия финансов отчет.

19. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на дружеството и са подписани от негово име на 30.04.2025 г. от:

Изпълнителен директор: HRISTO GEORGIEV HRISTOV Digitally signed by HRISTO GEORGIEV HRISTOV Date: 2025.04.30 10:21:05 +03'00'
/Христо Христов/

Съставител: Iliyana Ivanova Yordanova Digitally signed by Iliyana Ivanova Yordanova Date: 2025.04.30 10:34:23 +03'00'
/Илияна Ив.Йорданова – Управител на Калкуло ЕООД/

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31.12.2024г.
на
"ЕЙЧ АР КЕПИТЪЛ" АД

Приет от Съвета на директорите чрез решение вписано в протокол от дата 30.04.2025г.

НАСТОЯЩИЯТ ПРЕДВАРИТЕЛЕН 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

30.04.2025г.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

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 Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, задължителни за прилагане за годишния период

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.

Годишният финансов отчет на Дружеството за периода, приключващ на 31 декември 2024 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие.

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 2024г. 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.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛ

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

Членовете на Съвета на директорите притежават акции от капитала на Дружеството (вж. 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 31.12.2024г.:
Публиш 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
Хижа Кукер ЕООД - чрез Уеб Финанс ЕООД/ и управител
"Пюър Нест"ООД, -чрез Уеб финанс ЕООД

Участва в управлението към 31.12.2024г.:
Дарик радио АД
Дарик холдинг АД
Доверие обединен холдинг АД
Фондация "Дарик"
Биодит АД - заличен в ТР на 09.04.2024 год.
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
Фондация „СИЙДЪР" ФОНДАЦИЯ-член на Борда на директорите
БГ Пауър Сдружение – Член на Управителен съвет
Компания за инженеринг и развитие АД, гр. Мездра – член на СД, вписано в ТР на 01.07.2024 г.
"Булгарконтрола" АД, - член на СД-вписано в ТР на 04.09.2024 г.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Велизар Величков Величков

Притежава повече от 25% към 31.12.2024г.:

Бейби Гроу ООД
Ортомедикус ООД
Есперия ООД / КВД Кепитъл ООД -старо наименование до 12.02.2024г. /–и управител
Тех Венчър Кепитъл ООД - и управител
Ла Каса Гранде ООД
Кавалиери 1981 АД-и член на СД
Ей Ай Лабс ООД – и управител

Участва в управлението към 31.12.2024г.:

Грабо Медия АД - акционер и част от борда на директорите
Българската Предприемаческа Асоциация – член на Управителен съвет
Такси Волт АД –акционер и член на СД
Сдружение "Ендевър България"

Йонко Найденов (с предишно фамилно име Данчев)

Притежава повече от 25% към 31.12.2024г.:

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
Naydenov Family Office AG, Vaduz, Liechtenstein

Участва в управлението към 31.12.2024г.:

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

Учредяване , управление и структура на дружеството

Ейч Ар Кепитъл АД 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.

От 2023 година капиталът на Дружеството е разпределен в два класа акции – обикновени и привилегировани .

Обикновените акции - поименни акции с право на глас и дивидент - са регистрирани в Централен депозитар с ISIN код BG1100016218. След проведено първично публично предлагане (IPO) през 2021г., от м. януари 2022г. те се търгуват на пазара BEAM[1] под борсов код HRC.

Привилегированата акция - поименна безналична акция с право на глас и привилегии, съгласно изменения с Решението на Общото събрание Устав на Дружеството на 19.05.2023 г. - е вписана в Централен депозитар като отделна емисия акция с ISIN код BG1200002233. Не се допуска за търговия на пазар BEAM.

---

[1] BEAM (Bulgarian Enterprise Accelerator Market) е пазар за растеж на малки и средни предприятия (МСП) - многостранна система за търговия, организирана от „Българска фондова борса"АД.

HR CAPITAL

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Собственост и структура на управление

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2024год. е както следва:

Записан капитал

Вид акции	31.12.2024 г.			31.12.2023 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
Обикновени						
Емитирани	9 113199	9 113 199.00	1	9 113 199	9 113 199.00	1
Привилегировани						
Емитирани	1	1	1	1	1	1
Общо:	**9 113 200**	**9 113 200.00**	**1**	**9 113 200**	**9 113 200.00**	**1**

Акционери

Акционер	31.12.2024 г.				31.12.2023 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Обикновени акции , емисия с код : BG1100016218								
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%	1 003 505	1 003 505	1 003 505	11.01%
Велизар Величков Величков	3 959	3 959	3 959	0.04%	3 959	3 959	3 959	0.04%
Други физически и юридически лица	1 640 960	1 640 960	1 640 960	18.01%	1 640 960	1 640 960	1 640 960	18.01%
Привилегировани акции , емисия с код : BG1200002233								
Христо Георгиев Христов	1	1	1	0.00%	1	1	1	0.00%
Общо	**9 113 200**	**9 113 200**	**9 113 200**	**100%**	**9 113 200**	**9 113 200**	**9 113 200**	**100%**

ПАЗАРНА ИНФОРМАЦИЯ BEAM*

Пазарната капитализация към 31.12.2024г. на Ейч Ар Кепитъл АД е 22 418 470 лева		
Начална цена ,лв.	2.00лв.	01.01.2024
Последна цена, лв.	2.46лв.	31.12.2024
Максимална цена	2.68лв.	14.10.2024
Минимална цена, лв.	1.95лв.	05.03.2024
Процентно изменение	+23%	
Стойностно изменение, лв.	+0.4600лв.	

** по данни от БФБ*

Ейч Ар Кепитъл АД е една от десетте компании, чиито данни влизат при изчисляване на борсовия индекс – beamX. Индексът проследява представянето на пазара за малки и средни предприятия – BEAM и се изчислява от 18.09.2023г.

През четвърто тримесечие на 2024г. Ейч Ар Кепитъл АД е втората най-печеливша емисия на BEAM с повишение на цената от +2.50% (23% от началото на годината), с 13 % дял от оборота на този пазар и със 10% дял от сделките за тримесечието по данни на БФБ[2].

[2] https://www.bse-sofia.bg/bg/indices-beam

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

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
- Йонко Найденов (с предишно фамилно име Данчев)– член на Съвета на директорите

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

1.1 Численост и структура на персонала

Към 31.12.2024 г. Дружеството няма персонал, нает по трудов договор.

1.2 Свързани лица:

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

Свързаните лица, с които Дружеството отчита взаимоотношения през отчетното първо полугодие на 2024г 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 периода, 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 31.12.2024 г. вземанията на дружеството от свързани лица са както следва:

		31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Асоциирани предприятия	лихви	8	8
Общо		**8**	**8**

Към 31.12.2024 г. задълженията на дружеството към свързани лица са както следва:

		31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Предприятия под общ контрол	заем и лихви	965	930
Дъщерни предприятия	авансов дивидент	130	130
Общо		**1 095**	**1 060**

Заемите от предприятия под общ контрол към 31.12.2024г. са с договорен размер, съответно 800 хил. лв. и 220 хил. лева, при лихвен процент в размер на 4%. Заемите са с падежи, съответно на 04.04.2025г. и 12.06.2025г. Задълженията не са обезпечавани с активи или ценни книжа на Дружеството.

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

През 2024 г. Ейч Ар Кепитъл АД не е погасявало заеми. Не са договаряни и не са усвоявани нови заеми.

През 2024г. Дружеството е получило доставки от свързани лица както следва:

		31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Предприятия под общ контрол	лихви	35	35
Общо		**35**	**35**

През 2024г. Дружеството не отчита начислени възнаграждения на ключов управленски състав (2023 – 0 хил.лв.).

		31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Дъщерни предприятия	дивидент	228	194
Общо		**228**	**194**

2 Кратък преглед на състоянието на пазара

Ейч Ар Кепитъл АД е инвестиционна компания и основните фактори, които оказват съществено влияние върху нея и през отчетния период на 2024г. са:

- развитието на международната бизнес среда и пазари
- развитието на българската икономика, която е тясно свързана и зависима от международната бизнес среда
- тенденциите в пазара за дялови и рискови инвестиции

2.1 Глобални тенденции

През 2024 г. глобалната икономическа среда е повлияна от различни фактори, като инфлацията, глобалните търговски отношения, политическите напрежения и възстановяването след пандемията. Въпреки тези предизвикателства, икономиките на САЩ, еврозоната и Азия продължиха да растат, но с различни темпове и със съответни въздействия върху глобалните финансови пазари и компании.

През първото полугодие на 2024 г., САЩ записаха растеж на БВП от 2,8%, воден от силния вътрешен потребителски сектор и правителствените разходи, които подкрепяха икономическата активност. Инфлацията в САЩ достигна до 2,9% към края на годината, което е значително под нивата, наблюдавани през 2022 и началото на 2023 г. Това спадане на инфлацията беше резултат от успешните усилия на Федералния резерв да контролира ценовите нива чрез увеличаване на лихвените проценти. През последните три месеца на 2024 г. икономиката продължи да расте, въпреки стеснените условия за финансиране.

Прогнозите за 2025 г. за САЩ показват, че икономиката ще продължи да расте. МВФ прогнозира растеж от 2,7% в САЩ тази година, което е с половин процентен пункт повече от предишната прогноза от 2,2% през октомври. Основният риск пред икономиката на САЩ остава потенциалното влошаване на външнотърговските отношения, особено в контекста на глобалните усилия за регулиране на търговията с Китай и други развиващи се икономики.

През декември 2024 г. експертите на Евросистемата представиха актуализирани макроикономически прогнози за еврозоната, отразяващи очакванията за икономически растеж и инфлация през следващите години. Прогнозите сочат, че брутният вътрешен продукт (БВП) на еврозоната ще нарасне с 0,7% през 2024 г. и с 1,1% през 2025 г. Тези очаквания се дължат основно на по-слабото представяне на външния сектор, като се предвижда износът да нарасне с едва 1,6%

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

през 2025 г. Въпреки очакваното възстановяване на външното търсене, пазарните дялове на износа вероятно ще намалеят.

Очаква се инфлацията в еврозоната да продължи да се понижава през следващите години. Прогнозите предвиждат средна инфлация от 2,4% през 2024 г., 2,1% през 2025 г. Тези стойности представляват леко понижение спрямо предишните прогнози от септември 2024 г.

В отговор на тези икономически условия, Европейската централна банка (ЕЦБ) предприе четвърто поредно намаление на основните лихвени проценти през декември 2024 г., като ги понижи с 25 базисни пункта. Това решение има за цел да стимулира икономическата активност и да подпомогне постигането на инфлационната цел от 2%.

Икономическите перспективи на еврозоната са обект на няколко рискове, включително политическата нестабилност във водещи икономики като Франция и Германия, както и потенциални търговски конфликти със САЩ. Тези фактори могат да окажат допълнителен натиск върху икономическия растеж и инфлацията в региона.

Що се отнася до Азия, икономиката на Китай претърпя известно забавяне през 2024 г. поради вътрешни и външни фактори, като забавеното възстановяване на потребителското доверие след пандемията, ограниченото въздействие на икономическите стимули от правителството и спада на китайския жилищен пазар. Очаква се растежът ѝ да се свие от 4,8% през миналата година до 4,6% през 2025 г. Индия, от своя страна, продължава да бъде силен икономически двигател в региона, с прогнозирани темпове на растеж около 6%, което е резултат от нарастващото вътрешно потребление и привличането на чуждестранни инвестиции.

По отношение на инвестициите в региона, се очаква азиатските икономики да запазят стабилен ръст, като Япония и Южна Корея ще продължат да бъдат важни центрове на технологични иновации и износ. Инвестициите в тези държави ще се фокусират върху дигитализацията и зелени технологии, с цел да се отговори на новите глобални търсения за устойчиво развитие.

Глобалният паричен сектор през 2025 г. ще бъде подложен на значителни предизвикателства, като вероятността за ново увеличение на лихвените проценти от страна на централните банки остава малка, ако не настъпят сериозни инфлационни шокове. Въпреки това, икономическите възможности в развиващите се пазари ще продължат да растат, особено в Африка, Азия и Латинска Америка, благодарение на стабилността на местните валути и растящото вътрешно потребление.

Прогнози за 2025 г.

- Глобалният растеж се прогнозира на 3,3% както през 2025 г., което е под историческото средно ниво от 3,7% за периода 2000–2019 г. Прогнозата за 2025 г. остава почти непроменена спрямо тази в Световната икономическа прогноза (WEO) от октомври 2024 г., като основната причина е повишената прогноза за Съединените щати, която компенсира понижените прогнози за други големи икономики.

- Очаква се глобалната инфлация да спадне до 4,2% през 2025 г. , като ще се върне към целевите нива по-бързо в развитите икономики, отколкото в нововъзникващите и развиващите се пазари.

- Инвестициите в технологични иновации и устойчиво развитие ще бъдат основен фокус за компаниите по целия свят.

- Глобалната търговия ще продължи да бъде повлияна от геополитическите рискове, като търговските войни и климатичните промени ще бъдат важни фактори за развитието на икономиките.

В заключение, икономическите перспективи за 2025 г. изглеждат умерено позитивни, въпреки неяснотите, които продължават да съществуват на глобалната сцена.

2.2 Бизнес климат в България

През 2024 г. българската икономика се изправя пред смесени предизвикателства и възможности. Въпреки че инфлацията се стабилизира в сравнение с предходните години, тя остава на сравнително високи нива, което продължава да оказва влияние върху потребителското търсене и бизнес инвестициите.

Според данни на Българската стопанска камара, едва 18% от анкетираните компании очакват подобрение на бизнес климата, докато 65% изразяват притеснения относно регулаторната несигурност и повишените разходи за труд. В същото време 72% от бизнеса посочва, че очаква забавянето на глобалния икономически растеж да се отрази негативно върху техните резултати.

Положителен аспект за българския пазар е засиленият интерес на инвеститори към технологичния и производствения сектор, както и към инфраструктурни проекти, свързани с прехода към зелена енергия. Очаква се и продължаващата интеграция на България в Еврозоната да даде допълнителен тласък на финансовите и капиталовите пазари в страната.

Основните предизвикателства за българската икономика през 2024 г. включват:

- високите разходи за енергия и транспорт
- продължаващия недостиг на квалифицирана работна ръка
- несигурността около глобалните вериги за доставки
- потенциалното увеличение на данъчната тежест и регулаторните изисквания

В допълнение към тези икономически предизвикателства, през последните години България е изправена пред трайна политическа нестабилност и фрагментация. Въпреки това, икономическите перспективи за страната остават сравнително стабилни, като България запазва своята атрактивност за дългосрочни инвестиции в определени сектори.

Присъединяването на България към Шенгенското пространство през 2024 г. оказва значително влияние върху бизнес средата и икономическите перспективи на страната. Отпадането на граничния контрол улеснява търговията, туризма и инвестициите, като води до по-ниски логистични разходи и по-бързи доставки. Това засилва конкурентоспособността на българските компании на европейския пазар и подобрява бизнес климата.

Макроикономически показатели България

Показател	2021	2022	2023	2024	Тримесечни данни							
					2023				2024			
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	138 979	167 809	183 742		40 506	42 923	48 466	51 849	43 362	48 142	53 770	57 193
Брутен вътрешен продукт (год. реален темп на изменение, %)	7.7	3.9	1.8		2.2	1.9	1.5	1.8	1.9	2.3	2.6	
Инфлация (ИПЦ изменение спрямо предходен период, (%)	7.8	16.9	4.7	2.2	2.9	0.7	0.8	0.8	1.1	-0.3	0.3	0.3
Безработица (%)	4.8	5.4	5.6	5.2	-	-	-	-	1.1	-0.3	0.3	0.9
Основен лихвен процент (%)	0.00	0.20	2.90	3.59	1.80	2.73	3.31	3.74	3.8	3.8	3.6	3.6
Валутен курс на лева за 1 щ.д.	1.727	1.834	1.770	1.883	1.798	1.800	1.846	1.770	1.809	1.827	1.747	1.747

Източник: БНБ

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

2.3 Сделки с рисков капитал

През 2024 година стартъп екосистемата претърпя значителни промени, като някои сектори отбелязаха особен растеж. Изкуственият интелект (AI) продължи да доминира, привличайки значителни инвестиции. Например, Amazon инвестира 4 милиарда долара в Anthropic, конкурент на ChatGPT, а Inflection набра 1,3 милиарда долара за разработка на персонални AI системи.

Въпреки тези инвестиции, се очаква забавяне в финансирането на генеративни AI проекти поради недостиг на високопроизводителни чипове и несигурен потребителски интерес. Проучвания показват, че само 21% от американците са използвали AI програми през последните шест месеца.

Селскостопанските технологии (AgTech) също отбелязаха ръст, като почти 300 стартиращи компании в САЩ се фокусират върху AI решения за прецизно земеделие и регенеративни практики. Например, GroGuru използва AI за оптимизиране на водопотреблението в селското стопанство.

Климатичните технологии (Climate Tech) продължават да привличат внимание, въпреки общия спад в финансирането. През третото тримесечие на 2023 г. инвестициите в технологии за намаляване на въглеродните емисии достигнаха рекордните 7,6 милиарда долара.

Прогнозите за 2025 година сочат възстановяване на първичните публични предлагания (IPO) и активността по сливания и придобивания, особено в AI сектора. Очаква се също така продължаващ растеж в AI, особено в специализирани корпоративни приложения и автоматизация на софтуер и хардуер.

В България тенденциите следват глобалните, с нарастващи инвестиции в AI и технологични стартъпи. Очаква се през 2025 г. наличният рисков капитал за AI компании да достигне 1,4 милиарда евро, включително средства от местни фондове и международни инвеститори.

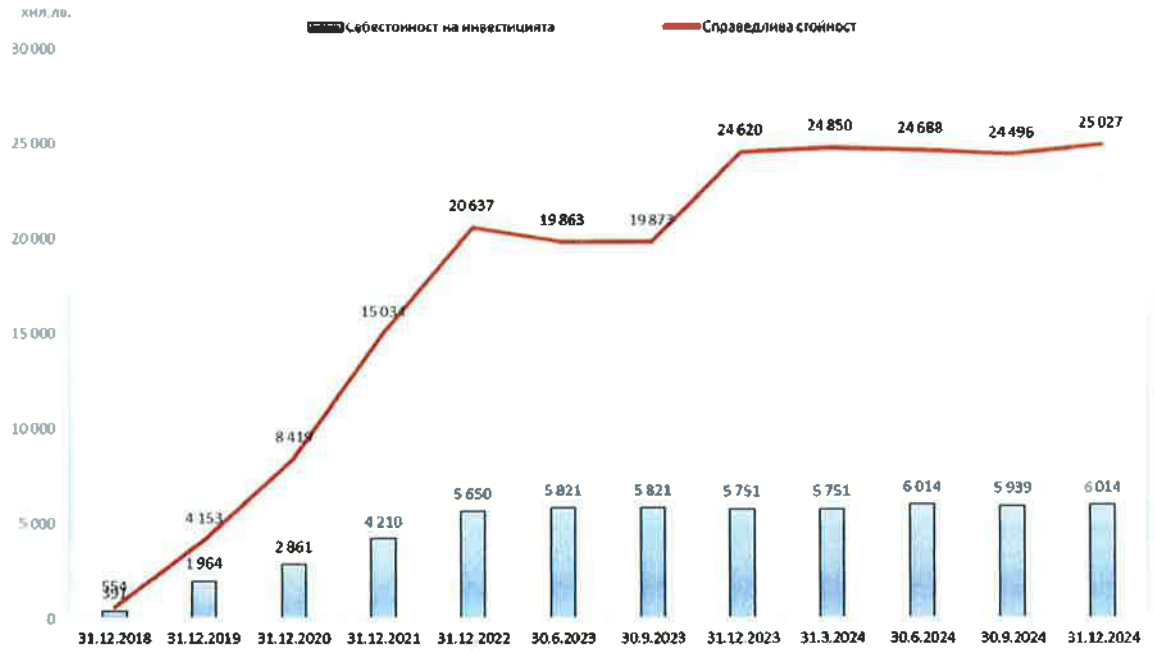
В обобщение, 2024 година беше белязана от значителни инвестиции в AI и свързани технологии, като прогнозите за 2025 година сочат продължаващ растеж и възможности за финансиране, особено в сферата на изкуствения интелект и устойчивите технологии.

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3 Основни резултати на Ейч Ар Кепитъл АД към 31.12.2024г.

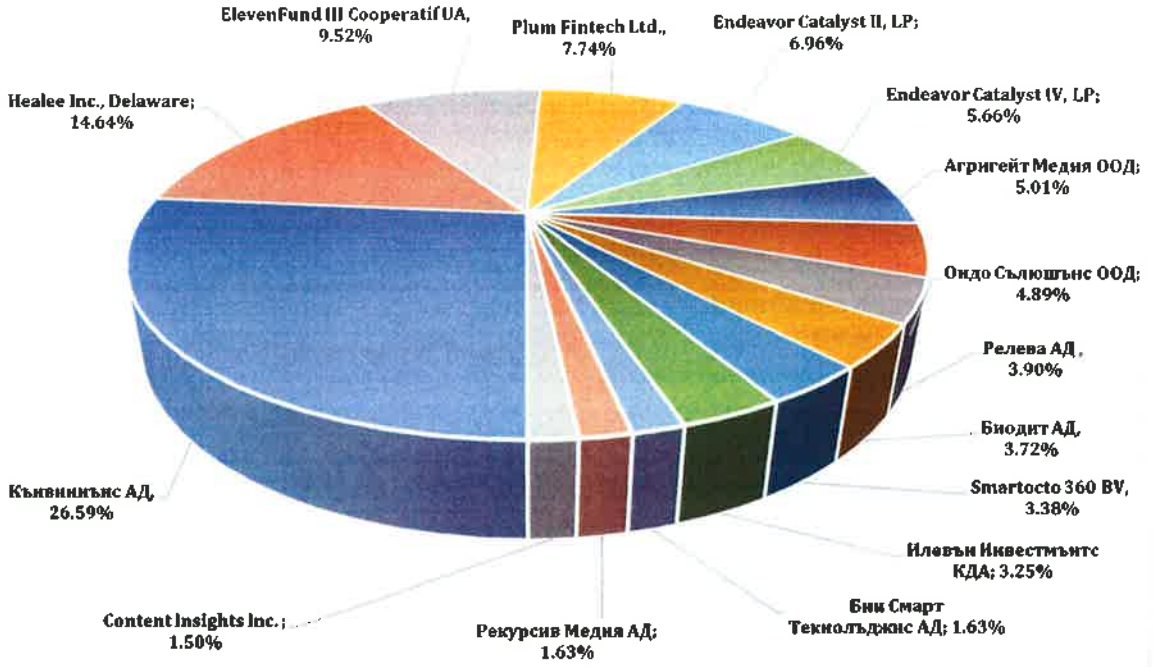
Имайки предвид, че Дружеството няма приходи от основна дейност с изключение на дивиденти и лихви от компаниите от портфолиото и такива от преоценки на финансовите активи, които притежава, традиционните измерители за рентабилност, ликвидност, платежоспособност и ефективност не биха дали необходимата обстойна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

Възвращаемост на инвестирания капитал към 31.12.2024г.

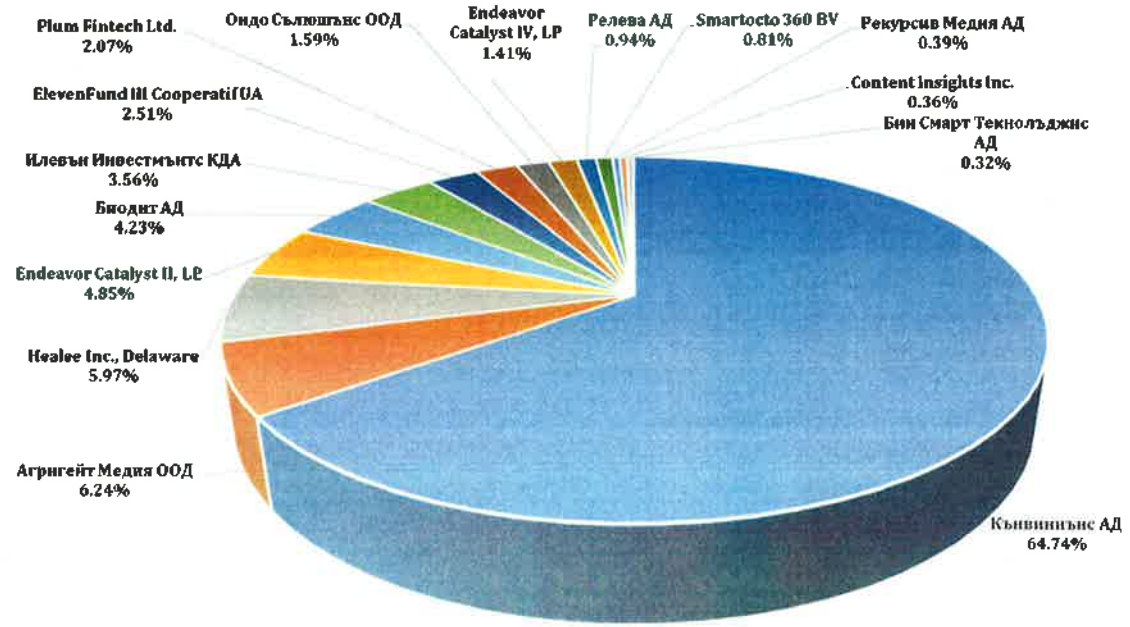


HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Относителен дял на инвестициите по себестойност (кумулативно) към 31.12.2024г.



Относителен дял на инвестициите по справедлива стойност (кумулативно) към 31.12.2024г.



HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНА

3.1 Приходи

	31.12.2024 (хил. лв.)	31.12.2023 (хил. лв.)
Приходи от оценка на инвестиции	1 286	5 336
Доходи от продажби на инвестиции и права	-	(9)
Всичко приходи	**1 286**	**5 327**

3.2 Разходи

	31.12.2024 (хил. лв.)	31.12.2023 (хил. лв.)
Разходи от оценка на инвестиции	1 141	1 315
Разходи за външни услуги	45	43
Разходи за обезценка на вземания и заеми		286
Всичко разходи	**1 186**	**1 644**

3.2.1 Разходи за външни услуги

	31.12.2024 (хил. лв.)	31.12.2023 (хил. лв.)
Разходи за консултантски услуги	11	9
Разходи за юридически и счетоводни услуги	24	24
Разходи за такси	5	6
Граждански договори	4	3
Разходи за информационно обслужване	1	1
Общо	**45**	**43**

3.3 Финансови приходи/разходи, нето

Финансовите приходи и разходи включват:

	31.12.2024 (хил. лв.)	31.12.2023 (хил. лв.)
Финансови приходи:		
Приходи от дивиденти	317	207
Приходи от лихви по предоставени заеми	7	1
Приходи от валутни курсови разлики	30	7
Общо финансови приходи	**354**	**215**
Финансови разходи:		
Разходи за лихви по получени заеми	35	35
Разходи от валутни курсови разлики	13	17
Други финансови разходи	1	2
Общо финансови разходи	**49**	**54**
Общо, нето	**305**	**161**

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3.4 Дивиденти

Към 31.12.2024г. не са взети решения и не са изплащани дивиденти от печалби на дружеството.

4 Инвестиционен портфейл

Ейч Ар Кепитъл АД инвестира както в отделни компании, така и във фондове като по този начин диверсифицира риска. Индустриите, в които инвестира дружеството варират от финтех и агритех, до информационни услуги и медии. Фондовете, в които Ейч Ар Кепитъл има участия също имат балансирани портфейли от инвестиции.

Структура на портфейла

4.1.1 Компании

Компания	Основна дейност	География	Интернет страница
Агригейт Медия ООД	Медийна група в сферата на селското стопанство	България	https://agrigatemedia.com
Кънвиниънс АД	E-commerce	България	www.ebag.bg
Healee Inc., Делауеър	Телемедицина	България	https://www.healee.com, https://superdoc.bg
Биодит АД	Системи за сигурност и контрол на достъп през	България	https://biodit.com/
ОндоСълюшънс ООД	АгриТех	България	https://ondo.io/bg/
Бии Смарт Технолъджис АД	АгриТех	България	https://istinskimed.bg
PlumFintechLtd.	ФинТех	Велико-британия	
Smartocto 360 BV	Информационни услуги/ Content analytics	Холандия	https://smartocto.com
ContentInsightsInc., Delaware	Информационни услуги/ Content analytics	САЩ	https://smartocto.com
Рекурсив Медия АД	Медии	България	https://therecursive.com/
Релева АД	RevOps	България	https://releva.ai/

4.1.2 Други инвестиции

Няколко от инвестициите все още не са конвертирани в дялове от компаниите и са под формата на SAFE (Simple Agreement for Future Equity) или ASA (Advance Subscription Agreement)

Инвестиция	Основна дейност	География	Интернет страница
Ohmnilabs	Роботика и ИИ	САЩ	https://ohmnilabs.com
Qcommerce	E-commerce	Кипър	
Сенсика Технолоджис АД (преобразувано)	Информационни услуги/ Content analytics	България	https://sensika.com

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

4.1.3 Фондове

Инвестиционен Фонд	Основна дейност	Интернет страница
EndeavorCatalyst II, LP	инвестиционен фонд в световната група от предприемачи Endeavour	https://endeavor.org/catalyst
EndeavorCatalyst IV	инвестиционен фонд в групата на Endeavor с инвестиции в следните индустрии: Fintech, Enterprise Software & Services, Commerce & Retail, Smart Cities, Education & Talent, Healthcare and Agriculture	
Илевън Инвестмънтс КДА	един от фондовете на дяловия инвеститор в иновативни стартъпи Илевън Кепитъл АД	https://eleven.bg
Eleven Cooperatif UA	Последният от инвестиционнните фондове на Eleven Ventures инвестира в 5 вертикали: Fintech, Healthcare, Future of Work, Future of Food и Ecomtech. в Югоизточна Европа	

4.1.4 Оценка на портфейла

Инвестициите към 31.12.2024г. са представени както следва:

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Компания	Държава	Стойност към 31.12.2024 Дял (%)	Себестойност (хил.лв.)	Справедлива стойност (хил.лв.)	Кумулативно изменение (хил. лв)	Стойност към 31.12.2023 Дял (%)	Себестойност (хил.лв.)	Справедлива стойност (хил.лв.)	Кумулативно изменение (хил. лв)
Агригейт Медия ООД	България	65.00%	301	1 562	1 261	65.00%	301	1 235	934
Кънвиниънс АД	България	19.05%	1 599	16 201	14 602	19.17%	1 599	15 917	14 318
Биодит АД	България	8.32%	223	1 060	837	8.32%	223	1 701	1 478
Healee Inc., Delaware / Ейт Инвестмънт АД	България	6.49%	880	1 495	615	9.62%	880	1 495	615
ОндоСълюшънс ООД	България	3.43%	294	399	105	3.43%	294	399	105
Бии Смарт Технолъджис АД	България	1.95%	98	79	(19)	1.95%	98	114	16
PlumFintechLtd.	Велико-британия	*0.17%	465	518	53	0.21%	465	450	(15)
Smartocto 360 BV	Холандия	0.81%	203	203	-	0.81%	203	203	-
ContentInsights Inc., Delaware	САЩ	1.00%	90	90	-	1.00%	90	90	-
Рекурсив Медия АД	България	3.57%	98	98	-	3.57%	98	98	-
Релева АД (преобразувано)	България	3.40%	235	235	-	3.40%	235	235	-
Endeavor Catalyst II, LP	САЩ	0.30%	419	1 215	796	0.30%	419	1 138	719
Endeavor Catalyst IV, LP	САЩ	0.09%	340	352	12	0.09%	227	221	(6)
Илевън Инвестмънтс КДА	България	1.68%	196	891	695	1.68%	196	946	750
Eleven Fund III Cooperatif U A	Холандия	0.63%	573	629	56	0.63%	424	378	(46)
ОБЩО			**6 014**	**25 027**	**19 013**		**5 752**	**24 620**	**18 868**

** - напълно разреден с опции - 0,15%*

4.2 Важна информация, касаеща водещите инвестиции в портфейла на Компанията

4.2.1 Агригейт Медия ООД

Агригейт Медия ООД е водеща медийна група в сферата на селското стопанство, която е собственик на уебсайтовете agri.bg, tractor.bg, bager.bg, agropazar.bg

Показатели	2024	2023
Финансов резултат за периода (хил.лв.)	258	362
Приходи общо (хил.лв.)	1 568	1 391
Нетен марж на печалба	0.16	0.26
Приходи от продажби (хил.лв.)	1 256	1 118
Рентабилност на приходите от продажби	0.21	0.32

През 2024 г. е отчетен приход от дивиденти от участието в капитала на Агригейт Медия ООД в размер на 228 хил.лв. от които 130 хил. са получени авансово през предходната 2023 г.

През четвърто тримесечие на 2024 г. е получен аванс дивидент от печалба за 2024 г. в размер на 130 хил.лв./ виж таблица Получени дивиденти /

4.2.2 Кънвиниънс АД

Кънвиниънс АД е компанията зад онлайн супермаркета eBag. Компанията е пазарен лидер в сегмента за онлайн хранителен магазини (напр. "Гастроном" "Супермаг", BG MARKET, "Количка" и др.).

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

През 2024 г. eBag постига оборот от 115 млн. лв., с ДДС което представлява ръст от 43% спрямо миналата година, като същевременно поддържа профитабилността си.

Като следващ етап от своето развитие, през 2024 г. дружеството започна първа фаза от автоматизацията на складовата си база, което ще позволи допълнително надграждане на неговите капацитети. През 2025 г. продължава надграждането на автоматизацията на процесите си и подобряване на ефективността им.

4.2.3 Healee Inc., Делауеър , САЩ/ Ейт Инвестмент АД

Healee Inc. е дружеството, което развива платформите за телемедицина Superdoc и Healee.

Първоначалната инвестиция на Ейч Ар Кепитъл АД е в капитала на дружество Ейт Инвестмънтс АД , където притежава 9,62% . През м.10.2024 по силата на Споразумение , подписано от всички акционери в капитала на Ейт Инвестмънтс АД, Ейч Ар Кепитъл АД заменя своите акции от капитала на компанията за равностойни по стойност и права акции в капитала на Healee Inc., учредено в Делауеър, САЩ, без това да се счита за промяна на контрола по смисъла на Устава на Дружеството. Акциите на Ейт Инвестмънтс АД са прехвърлени в полза на Healee Inc.

Промяната в собствеността на капитала на Ейт Инвестмънт ЕАД е вписана в ТРРЮЛНЦ на 28.10.2024 г.

Участието на Ейч Ар Кепитъл АД в капитала на Healee Inc., Делауеър, САЩ след замяната се запазва като стойност, а като относителен дял от капитала е 6,88 %.

Тази стъпка позволява на компанията Healee гъвкавост при финансиране в следващи рундове и евентуално IPO.

През 2024г. дружеството записва ръст в реализираните продажби в размер на 64% спрямо 2023 г. Основен двигател на ръста на продажбите продължава да бъде дейността на Superdoc marketplace. Дейността в България през изминалия период продължава да се развива със сериозни темпове, като расте с близо 70% в сравнение с 2023 г. Дружеството запазва лидерската си позиция на вътрешния пазар, както спрямо обхват на лекарите, с които работи, така и спрямо регистрираните пациенти. Подготвя множество инициативи, които допълнително да затвърдят пазарните му позиции, както и да диверсифицират структурата на приходите му.

Основен фокус за развитие на дейността на дружеството през 2024 г. продължава да е пазарът в САЩ, където Healee 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. Технологията на Healee предоставя на клиентите възможността да имплементират висококачествено и ефективно управление на пациентите си под своя собствен брандинг и специфични работни процеси, като оптимизират натовареността на лекарите с максимална ефективност спрямо обхвата на всеки техен лиценз. През 2024 г. дружеството реализира ръст в продажбите в това направление в размер на 59%.

4.2.4 Биодит АД

Биодит АД е високотехнологична компания, която специализира в разработката и производството на системи за сигурност, контрол на достъп и работно време, базирани на биометрична идентификация.

От 04.03.2021г. Биодит АД се търгува на BEAM пазар с борсов код BDT.

Пазарна капитализация към 31.12.2024г.:	**12 744 859 лв**	
Начална цена (лв.)	1.38	01.01.2024г.
Последна цена (лв.)	0.86	31.12.2024г.

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Максимална цена (лв.)	1.41		19.01.2024г.
Минимална цена (лв.)	0.86		27.12.2024г.
Процентно изменение		-37.68%	
Стойностно изменение (лв.)		-0.52	

** по данни от БФБ*

4.2.5 Ондо Сълюшънс ООД

Ондо Сълюшънс ООД е млада българска агритех компания, разработваща решения за автоматизация на процесите в земеделието

ONDO е интелигентна система за автоматизирано управление на напоителния процес, прецизно торовнасяне, климат контрол и мониторинг за всички култури, приложима както за открити площи, така и за оранжерии. ONDO е уеб - базирана , което позволява управление на контролера от всяко устройство по всяко време и навсякъде.

През 2024 г. Ондо Сълюшънс ООД отчита увеличение на фактурираната стойност с приблизително 5,13 пъти в сравнение със същия период на 2023 г., нараствайки от €72 330 на €370 740. Общите приходи за 2024 г. възлизат на €929 758, което отразява увеличение от 283% в сравнение с предходната година. Към ноември (от началото на годината) компанията има положителна EBITDA от 6,4%

4.2.6 Бии Смарт Технолоджис АД

Бии Смарт Технолоджис АД / компанията , която стои зад платформата Истински мед / разработва авангардни технологии за дистанционно следене на кошери и иновативни бизнес модели за търговия с пчелни продукти.

От 05.08.2022г. акциите на компанията се търгуват на пазар BEAM с борсов код BEE.

Пазарна капитализация към 30.09.2024г.:	**4 073 860 лв**	
Начална цена (лв.)	14.40	01.01.2024г.
Последна цена (лв.)	10.00	31.12.2024г.
Максимална цена (лв.)	14.50	16.01.2024г.
Минимална цена (лв.)	5.00	26.11.2024г.
Процентно изменение	-30.56%	
Стойностно изменение (лв.)	-9.40	

** по данни от БФБ*

Компанията е изправена пред все по-конкурентен пазар, на който конкурентите копират нейния модел. Макар че това първоначално оказва натиск върху бизнеса, то също така е сигнал за нарастваща информираност на потребителите по отношение на продуктите с мед, което засилва дългосрочното търсене на премиални продукти.

През 2024 Бии Смарт Технолоджис АД представи нова услуга за биомониторинг „EcoPulse", която използва пчелите като естествени сензори за опазване на околната среда.

4.2.7 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. Тя е една от най-бързоразвиващите се технологични компании в Обединеното кралство. Компанията разполага с офиси във Великобритания, Кипър, Гърция, както и служители, работещи дистанционно по целия свят.

В края на първото полугодие Plum набра 16 млн. паунда финасиране тип серия Б. То включва 13.4 млн. паунда финансиране от институционални инвеститори, включително втория

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

инвестиционен транш от стратегическия партньор Eurobank. Новият основен инвеститор iGrow Venture Capital се присъедини към кръга, заедно с предишни инвеститори, сред които Venture Friends и Ventura Capital. Компанията набра и допълнителни 2.7 млн. паунда чрез групово финансиране.

Компанията приключи 2024 г. с ARR (Годишен Рекурентен Приход) за 24 декември от 20,8 милиона паунда (+57% на годишна база), като AUM (Активи под Управление) надхвърля 1,6 милиарда паунда (+1,2 милиарда паунда, +258% на годишна база). Това увеличение отчасти се дължи на успеха на висококонкурентната кешова спестовна сметка на Plum, което стартира през март и отвори по-големи възможности за органичен растеж в Обединеното кралство.

Приходите за 2024 г. са £17.5 милиона (+58% на годишна база), от които абонаменти ~ £9.3 милиона (~53% от общия брой). Брутна печалба за 2024 г.: £13.3 милиона с марж 76%

Последната оценка на компанията е ~ £149 милиона паунда.

В края на 2024 г. компанията финализира стартирането на нов процес на включване, който позволява свързването с банка да не бъде незадължително. Очаква се това да доведе до по-висока конверсия на крайните потребители на приложението.

Вече е пуснат Plum AI Assistant за 5% от новите и съществуващите потребители в Обединеното кралство на Android. Постепенно ще се пускаме на повече потребители през следващите няколко месеца и се очаква това да бъде достъпно за всички потребители до края на 2025 г. Компанията работи и върху няколко нови продукта и подобрения, включително:

- Нов продукт Lifetime ISA, който се планира да бъде пуснат през през март 2025 г..
- Подобрения на абонамента: допълнителни предимства за добавяне на повече стойност към плановете, промени в ценообразуването и разпределението на таксите, подобрения на търговските продукти.
- Актуализирано инвестиционно ценообразуване: заедно с новите абонаментни планове, компанията планира да обнови начина, по който инвестиционните предложения (акции, фондове, SIPP) са оценени, за да се стимулираме допълнително приемането, както и допълнително да се възнаградят абонатите .

Plum Fintech Ltd спечели приза за най-добро приложение за лични финанси на наградите на The Money Pages.

4.2.8 Smartocto/Content Insights Inc.

Smartocto е компания, разработваща интелигентна система за редакционен анализ, създадена и предназначена за редакции, разказвачи на истории и създатели на съдържание.

Smartocto е комбинация от две бивши стартъп компании. И двете - Content Insights (Сърбия) и SmartOcto (Нидерландия) са основани през 2015 година. В момента те разполагат с 3 офиса: в Нидерландия, Сърбия и САЩ. Заедно те поддържат над 200 големи медийни и новинарски марки в над 15 държави по света. Компании като DPG media, Süddeutsche Zeitung, Metro.co.uk, NU.nl са много доволни клиенти на техните услуги.

4.2.9 Рекурсив Медия АД

Рекурсив е независима онлайн медия, създадена в България, фокусирана върху нововъзникващите технологични и стартъп екосистеми в Централна и Източна Европа. Платформата предлага конструктивна журналистика, задълбочен анализ и статистически данни за регионалната иновационна екосистема, като същевременно подкрепя стартъпите, технологичните фирми и фондовете за венчър капитал в изграждането на техния бранд и международната видимост.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

4.2.10 Релева АД

Релева АД стои зад иновативната платформа за растеж на операциите по приходи (RevOps) и анализи в областта на електронната търговия Releva. Платформата действа като асистент за дигитален маркетинг, който проследява потребителското поведение, разбира предпочитанията на всеки индивидуален клиент и предвижда кой е следващият продукт или кошница, който би искал да види или купи, кога ще бъде закупен , желан ценови диапазон и др.

Releva е номинирана за "Стартъп на годината" и "Основател на годината" на Eastern European Startup Awards (EESA), издание 11, отбелязвайки важен етап в развитието на компанията.. Това престижно признание поставя Релева сред най-обещаващите стартъпи в България.

4.2.11 Ohmnilabs Inc.

Компанията, базирана в Силициевата долина е създадена през 2015г. и работи в областта на изкуствения интелект и роботиката. Дейността и е фокусирана върху предоставянето на решения за роботика, ориентирани към търсенето на бизнеса.

Флагман продуктът на компанията е Ohmni Robot - telepresence робот, 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 получаване на последваща инвестиция в OhmniLabs, Inc.

4.2.12 QCommerce

Компанията се 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.

Инвестицията на "Ейч Ар Кепитъл" АД е осъществена чрез споразумение за инвестиция (Advance Subscription Agreement) в размер на 150,000 евро.

През третото тримесечие на 2023г бе прекратена дейността на склада за онлайн поръчки и екипът се ориентира в друга посока с останалите кеш средства.

Към 31.12.2024г. инвестицията на "Ейч Ар Кепитъл" АД в PopMarket е обезценена до нашия дял от оставащите парични средства.

4.2.13 Сенсика Технолоджис АД (преобразувано)

През 2023г. Ейч Ар Кепитъл АД направи инвестиция в българската компания за медийни анализи Сенсика Технолоджис АД (преобразувано през м.10.2024 г.). Тя е най-гъвкавата система за медиен мониторинг и анализ на онлайн медии, социални мрежи, принт, телевизия и радио в България.

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 иницииране 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.

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

За 2024 г. Sensika отчита 84% ръст на приходите на годишна база (2024 -€2,798.02K) което показва значително разширяване на бизнес операциите.

За Q4 отбеляза най-високите приходи (€775.94K) и рентабилност, потвърждавайки ускорената инерция на растежа и 8-мо тримесечие на непрекъснат растеж.

Високите маржове на брутна и нетна печалба засилват мащабируемостта и финансовата устойчивост на Sensika.

Сенсика Технолоджис АД планира да осъществи първично публично предлагане (IPO) на Пазара за растеж BEAM на Българската фондова борса. Дружеството ще търси 3 милиона евро от инвеститорите.

4.3 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.

4.3.1 Endeavor Catalyst II

С година на създаване 2017г., към 31.12.2024г. Endeavor Catalyst II отчита инвестиран капитал в размер на 73 млн. щ.д. в 78 компании на 24 пазара: Латинска Америка, Близкия изток, Африка и Югоизточна Азия, Европа и САЩ. (63 частни инвестиции и 2 публични холдинга).

Текущата стойност на портфейла е 213,4 млн.долара. Към края на четвъртото тримесечие на 2024г. фондът генерира реализирана капиталова печалба от 35,7 млн.

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 в началото, 78 инвестиции 65 компании са активни (63 частни инвестиции и 2 публични холдинга). От тях Mural, Ebanx, Creditas и Altruist представляват ~37% от текущата стойност на портфейла.

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

4.3.2 Endeavor Catalyst IV

Endeavor Catalyst IV е последният, официално закрит през първото шестмесечие на 2022г. най-голям фонд в групата на Endeavor .

Към 31.12.2024г. Endeavor Catalyst IV., отчита инвестиции в размер на 147,3 млн. щ.д. в 112 компании на 28 държави. Само през четвъртото тримесечие са инвестирани 20,0 милиона долара в 14 компании в 9 различни държави.

През четвъртото тримесечие на 2024 г. инвестиционната активност на фонда достигна второто най-активно ниво от самото начало, като броят на инвестициите и общият инвестиран капитал са се увеличили четири пъти от началото на 2024 г

Пазарите с най-много инвестиции са Бразилия (16), Индонезия (11), Мексико (9), Египет (10) и Колумбия (7).

Към 31 декември 2024 г. е поискан 75% от записания капитал и са инвестирани 60% от средствата за инвестиране. Четвъртата и последна вноска в капиталае направена през април 2025 г.

Пълният размер на инвестицията на Ейч Ар Кепитъл АД е общо 250 хил. щатски долара . Към 31.12.2024 г. е платена сума в размер на 187.5 хил.щатски долара.

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

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	E-commerce
Clikalia	Испания	Платформа недвижими имоти
Alcatraz AI	България	Приложен софтуер
Everside Health	САЩ	Здравеопазване
Shipper	Индонезия	Умни градове

4.3.3 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.

Съвкупните приходи на портфейлните дружества за четвъртото тримесечие са нараснали с 27% за тримесечието и с 46% през годината, показвайки признаци на ускорение в края на годината.

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
Quantive	Глобално	Платформа за управление на OKR и опит на служителите
Poltemity	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

4.3.4 Eleven 3.0 (Eleven Cooperatif UA)

Eleven 3.0 набра 60 млн. евро и инвестира в 5 вертикали: Fintech, Healthcare, Future of Work, Future of Food и Ecomtech.

Фонд Eleven 3.0 завършва 2024 г. като инвестира още 2,5 млн. евро през четвърто тримесечие на 2024 г., като същевременно записва и първото си излизане с постъпления, които вече са получени към датата на този отчет. Това поставя Фонд Eleven 3.0 сред малкото (1 от 10) фондове за рисков капитал от реколтата 2021 г., които действително са разпределили пари на своите инвеститори.

Фондът има 2 нови инвестиции за 1,5 милиона евро и 4 последващи инвестиции от 1 милион евро през през четвърто тримесечие на 2024 г. Така портфейла на Фонд Eleven 3.0 съдържа 34 компании и 34,3 млн. евро нетен инвестиран капитал към края на 2024 г.

През ноември е извършено редовно полугодишно искане за изплащане на 10 % от поетите капиталови задължения, като по този начин Фонд Eleven 3.0 е усвоен 77 % в края на 2024 година.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Очаква се през 2025 г. да бъде поискано вноска за изплащане на капитал в размер на 14% / юни и декември 2025 г/

Фонд Eleven 3.0 завършва 2024 с MOIC от 1,35x и съответно TVPI от 1,1x. Продължава да поддържа много активен темп на инвестиране, използвайки средствата както от капиталовите вноски , така и реинвестира средствата от излезли инвестиции

4.4 Получени дивиденти от Ейч Ар Кепитъл АД към 31.12. 2024 г.

Компания	Приход от дивиденти *(хил.лв.)*	Получени дивиденти *(хил.лв.)*
Агригейт Медия ООД	228	228
Илевън Инвестмънтс КДА	88	88
Endeavor Catalyst II, LP	1	1
ОБЩО	**317**	**317**

5 Научно изследователска и развойна дейност

През 2024 г. Ейч Ар Кепитъл АД не е осъществявало научно изследователска и развойна дейност.

6 Рискови фактори

6.1 Финансов риск

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 31.12.2024 г. е както следва:

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Финансови активи	25 027	24 620
Търговски и други вземания	407	380
Парични средства и парични еквиваленти	215	218
Общо	**25 649**	**25 218**

Финансови пасиви:

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Финансови пасиви	965	930
Търговски и други задължения	3	12
Общо	**968**	**942**

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 рискът, 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.

	31.12.2024 (хил. лв.)		31.12.2023 (хил. лв.)	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
Финансови активи	25 027	25 027	24 620	24 620
Търговски и други вземания	407	407	380	380
Парични средства и парични еквиваленти	215	215	218	218
Общо	**25 649**	**25 649**	**25 218**	**25 218**

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).

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

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 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.

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.

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31.12.2024	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Финансови активи	25 027	-	-	**25 027**
Търговски и други вземания	309	-	98	**407**
Парични средства и еквиваленти	3	212	-	**215**
	25 339	**212**	**372**	**25 649**
Финансови пасиви	-	-	965	**965**
Търговски и други задължения	3	-	-	**3**
	3		**965**	**968**

	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
31.12.2023	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Финансови активи	24 620	-	--	**24 620**
Търговски и други вземания	282	-	98	**380**
Парични средства и еквиваленти	3	215	-	**218**
	24 905	**215**	**372**	**25 218**
Финансови пасиви	-	-	**930**	**930**
Търговски и други задължения	12	-	-	**12**
	12	-	**930**	**942**

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

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

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.

31.12.2024	BGN	EUR	USD	GBP	Общо
	(хил. лв.)	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Финансови активи	22 649	293	1567	518	**25 027**
Търговски и други вземания	8	117	282	-	**407**
Парични средства и еквиваленти	201	14	-	-	**215**
Общо	**22 858**	**424**	**1 567**	**518**	**25 649**
Финансови пасиви	965	-	-	-	**965**
Търговски и други задължения	3	-	-	-	**3**
Общо	**967**				**968**

31.12.2023	BGN	EUR	USD	GBP	Общо
	(хил. лв.)	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Финансови активи	22 518	293	1 359	450	**24 620**
Търговски и други вземания	8	107	265	-	**380**
Парични средства и еквиваленти	217	1	-	-	**218**
Общо	**22 743**	**401**	**1 624**	**450**	**25 218**
Финансови пасиви	930	-	-	-	**930**
Търговски и други задължения	12	-	-	-	**12**
Общо	**942**	-	-	-	**942**

Чувствителността към промени на валутния курсове на долара и британската лира към края на периода е както следва:

Ефект при промяна на валутните курсове	31.12.2024 *(хил. лв.)*	31.12.2023 *(хил. лв.)*
Ефект при увеличение с 10% курс USD	185	163
Ефект при намаление с 10% курс USD	(185)	(163)
Ефект при увеличение с 10% курс GBP	52	45
Ефект при намаление с 10% курс GBP	(52)	(45)

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.

31.12.2024	на виждане *(хил. лв.)*	От 1 до 3 месеца *(хил. лв.)*	От 3 до 12 месеца *(хил. лв.)*	От 1 до 5 години *(хил. лв.)*	Общо *(хил. лв.)*
Финансови активи	25 027	-	-	-	**25027**

HR capital
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Търговски и други вземания	-	8	-	399	**407**
Парични средства и еквиваленти	215	-	-	-	**215**
Общо	**25 242**	**8**		**399**	**25 649**
Финансови пасиви	-	-	965	-	**965**
Търговски и други задължения	-	3	-	-	**3**
Общо	-	**3**			**968**

31.12.2023	**на виждане** *(хил. лв.)*	**От 1 до 3 месеца** *(хил. лв.)*	**От 3 до 12 месеца** *(хил. лв.)*	**От 1 до 5 години** *(хил. лв.)*	**Общо** *(хил. лв.)*
Финансови активи	24 620	-	-	-	**24 620**
Търговски и други вземания	-	8	-	372	**380**
Парични средства и еквиваленти	218	-	-	-	**218**
Общо	**24 838**	**8**	-	**372**	**25 218**
Финансови пасиви	-	-	930	-	**930**
Търговски и други задължения	-	12	-	-	**12**
Общо	-	**12**	**930**	-	**942**

6.2 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.

	31.12.2024 *(хил. лв.)*	**31.12.2023** *(хил. лв.)*
Финансови пасиви, търговски и други задължения, и лизинг	1 098	1 072
Намалени с парични средства и краткосрочни депозити	215	218
Нетен дълг	883	854

HR CAPITAL
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Собствен капитал	22 703	22 307
Капитал и нетен дълг	23 586	23 161
Съотношение на задлъжнялост	**0.04**	**0.04**

7 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 стартъпи.

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.

8 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 .

9 Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

Инвестиции

След края на отчетния период е предоговорен падежа по получен заем от свързани лица, като срокът за погасяването е удължен с три години – до месец април 2028 г.

Няма други събития, настъпили след датата на финансовия отчет, които да изискват оповестяване в настоящия финансов отчет.

Представляващ :

HRISTO GEORGIEV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO GEORGIEV HRISTOV
Date: 2025.04.30 18:22:36 +03'00'

Христо Христов
Изпълнителен директор