

HR CAPITAL





**Е ИНВЕСТИЦИОННА
КОМПАНИЯ, ОСНОВАНА
ОТ ХРИСТО ХРИСТОВ И
РАДОСВЕТ РАДЕВ, ЧИЯТО
ИНВЕСТИЦИОННА
ПОЛИТИКА Е
СЪСРЕДОТОЧЕНА В
MARKETPLACE И
E-COMMERCE ДИГИТАЛНИ
БИЗНЕСИ.**



Христо Христов
Основател и главен изпълнителен
директор

Христо е предприемач и инвеститор, изпълнителен директор на Дарик радио от м. септември 2021 г.

Започнал е кариерата си като журналист в „Дарик радио“. По-късно работи в BBC London, а през 2005 г. създава едни от първите новинарски сайтове у нас – DarikNews.bg и Gong.bg.

В периода 2013-2019 г. е главен изпълнителен директор и акционер в „Нетинфо“, част от „Нова бродкастинг груп“.

Христов е инвеститор и в редица успешни онлайн проекти като Grabo.bg, eBag.bg, Broshura.bg. Той е в борда на директорите на най-голямата организация за предприемачи – Endeavor, инвестиционен партньор във фонда Eleven, член на борда на съветниците на Българската стартап организация BEESCO, част е от Консултативния съвет на фондация Cedar, член е на Почетния тръст на Фондация „Международна награда на херцога на Единбург – България“, ментор във Founders Institute, както и в бордовете на инвестиционните фондове „Доверие – обединен холдинг“, „Кънвиниънс“, „Ейт Инвестмънтс“.



Радосвет Радев
(1960-2021)
Основател

Радосвет основава националното Дарик радио през 1992 г. и е основател на най-големия приватизационен фонд „Доверие“, както и на фонда „Албена Инвест“.

Радев бе изпълнителен директор на „Дарик Холдинг“, президент на надзорния съвет на „Доверие - обединен холдинг“ АД, председател на борда на директорите на „Албена“ АД, председател на Съюза на българските национални електронни медии, член на УС на Националния борд по туризъм и на Фондация „Буров“.

От 1990 г. Радосвет Радев бе член, а в периода 2018-2021 и председател на Управителния съвет на Българската стопанска камара и заместник-председател на камарата на обществени начала. През 2018 година Радев е и ротационен председател на Асоциацията на организациите на българските работодатели, обединяваща национално представителните работодателски организации АИКБ, БСК, БТПП и КРИБ.

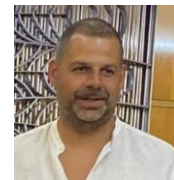


**Е ИНВЕСТИЦИОННА
КОМПАНИЯ, ОСНОВАНА
ОТ ХРИСТО ХРИСТОВ И
РАДОСВЕТ РАДЕВ, ЧИЯТО
ИНВЕСТИЦИОННА
ПОЛИТИКА Е
СЪСРЕДОТОЧЕНА В
MARKETPLACE И
E-COMMERCE ДИГИТАЛНИ
БИЗНЕСИ.**



Момчил Василев
Член на борда на директорите

Момчил Василев е изпълнителен директор на глобалната предприемаческа мрежа Endeavor, България. Момчил има над 25 години професионален опит в управлението и бизнес развитието в различни индустрии. Той е съосновател и съсобственик на създадената през 2011 г. био-технологична компания "Провити", фокусирана в разработването на пробиотични продукти. От 2011 г. до декември 2016 г. е вицепрезидент "Корпоративно развитие" в инвестиционната група VIA Group. Преди това в продължение на 17 години е част от екипа на PricewaterhouseCoopers, ръководещ проекти в областта на одита, сливанията и придобивания, и организационно реструктуриране, достигайки до позицията „Старши мениджър“. Момчил е член на Асоциацията на дипломираните сертифицирани счетоводители (ACCA), член на Съвета на настоятелите в BESCO и част от Консултантския съвет в BVCA.



Веселин Балджиев
Член на борда на директорите

Веселин Балджиев е финансов експерт, член на Съвета на директорите на "Дарик Холдинг" АД и "Компания за инженеринг и развитие" АД. Веселин управлява дяловите участия на "Доверие обединен холдинг" и "Расафи" ЕООД, както е и управител на "Фейском" ООД - компания за производство на електрическа енергия от възобновяеми източници. Веселин има над 20-годишен опит в управлението и развитието на редица компании, част от които са "Булгарконтрола" АД, "Мост Финанс Мениджмънт" АД, "Аква фийлд" ООД, "Аквaponикс България" ЕООД.



**ИНВЕСТИЦИОН-
ЕН ОПИТ НА
ОСНОВАТЕЛИТЕ**

УСПЕШЕН ЕКЗИТ - НЕТИНФО

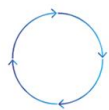
През 2013 г., в предишен наш инвестиционен проект, придобихме дялове в Нетинфо, като направихме успешен екзит през 2020 г.

В голяма част от времето, изпълнителен директор на Нетинфо е Христо Христов (до средата на 2019 г.).

X3



ръст в приходите



HR CAPITAL

**СВЕТОВНИ
ТЕНДЕНЦИИ В
ДИГИТАЛНАТА
ИКОНОМИКА**

ТЕНДЕНЦИИ:



83%

от компаниите очакват да увеличат инвестициите си в дигитални технологии през следващата година (Probe Group, 2021)

РАЗВИТИЕ:



250 милиона

нови приложения и услуги ще бъдат разработени и пуснати в експлоатация, в помощ на дигиталната икономика до 2024 г., което означава, че за 4 години ще бъдат създадени толкова на брой приложения, колкото за последните 40 години. (PCMag, 2020)

ИНВЕСТИЦИИ:

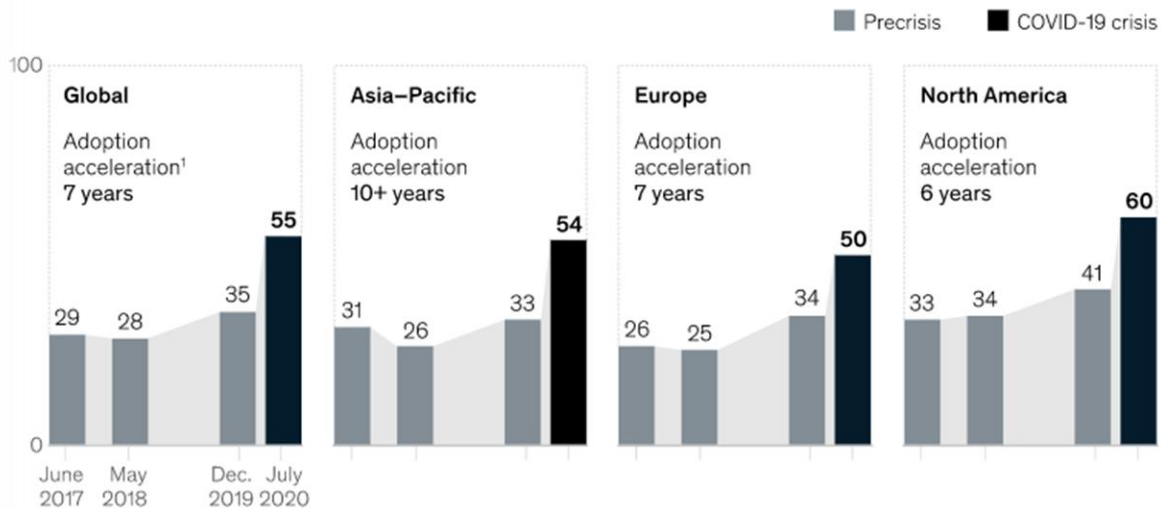


52%

от световния БВП ще бъде воден от "дигитално трансформирани" предприятия до 2023 г. (PCMag, 2020)

Across business areas, the largest leap in digitization is the share of offerings that are digital in nature.

Average share of products and/or services that are partially or fully digitized, %



Years ahead of the average rate of adoption from 2017 to 2019.

Ефектът COVID-19



Процентът на дигитални активизирани продукти в портфолиото на компаниите се е ускорил с около 7 години, от старта на COVID пандемията (McKinsey, 2020)



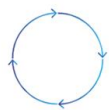
2023 global GDP
Digitally transformed
enterprises



2024 IT budgets
focused on digital innovation
and transformation

Мениджъри отчитат, че много от дигиталните промени в компаниите им се имплементират с около 20-25 пъти по-бързо, отколкото преди COVID-19 кризата. (McKinsey, 2020)





HR CAPITAL

**ИНВЕСТИЦИОННА
ПОЛИТИКА**



HR Capital 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 своята дейност Дружеството следва философията на активното инвестиране - **activist investing**.

СКАЛИРАНЕ И ГЛОБАЛИЗАЦИЯ



В същото време Дружеството очаква инвестициите да бъдат монетизирани при **влизане на чуждестранни инвеститори**, които ще се възползват от предимствата на глобализацията – инвестиция в иновативни български стартъпи.



Екипът на компаниите



Сектор на компаниите

**ОСНОВНИ
ЕЛЕМЕНТИ НА
ИНВЕСТИЦИ-
ОННАТА
ПОЛИТИКА**



Добра идея и технология



**Точното време за
инвестиция**

Добавената ни стойност за развитието на компаниите, в които инвестираме



уникални предимства и управление на риска

Управление на риска чрез нашия опит в инвестициите



Портофолиото ни от компании има конкурентни предимства, които правят модела им труден за репликиране





HR CAPITAL

**ИНВЕСТИЦИОННО
ПОРТФОЛИО**

Инвестираме както в индивидуални компании, така и във фондове, като по този начин диверсифицираме портфолиото си и минимизираме риска.

Помагаме на компанията, в които инвестираме, да достигнат до големи аудитории, маркетинг и продажби на техните продукти и услуги благодарение на силното ни медийно присъствие на пазара.



eleven 2.0

eleven 3.0



ИСТИНСКИ МЕД



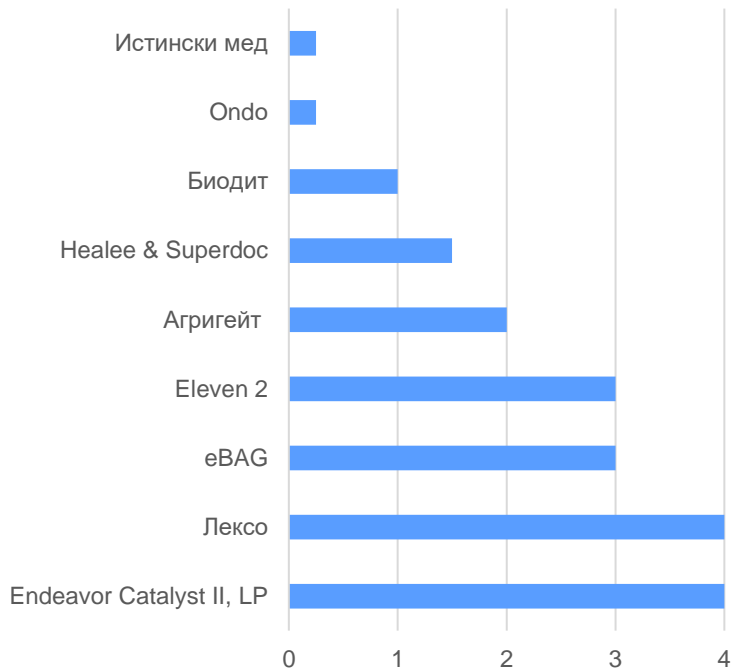
HR Capital

- Инвестиции в локални компании;
- Инвестиции в b2c бизнеси, където силното медийно присъствие е задължително;
- Активно инвестиране с присъствие в борда на директорите на голяма част от инвестираните компании (activist investing);
- Потенциално дерискното портфолио посредством инвестиции в стабилни дивидентни компании и глобални инвестиционни фондове;
- Дългосрочен инвестиционен хоризонт, необвързан със срокове.

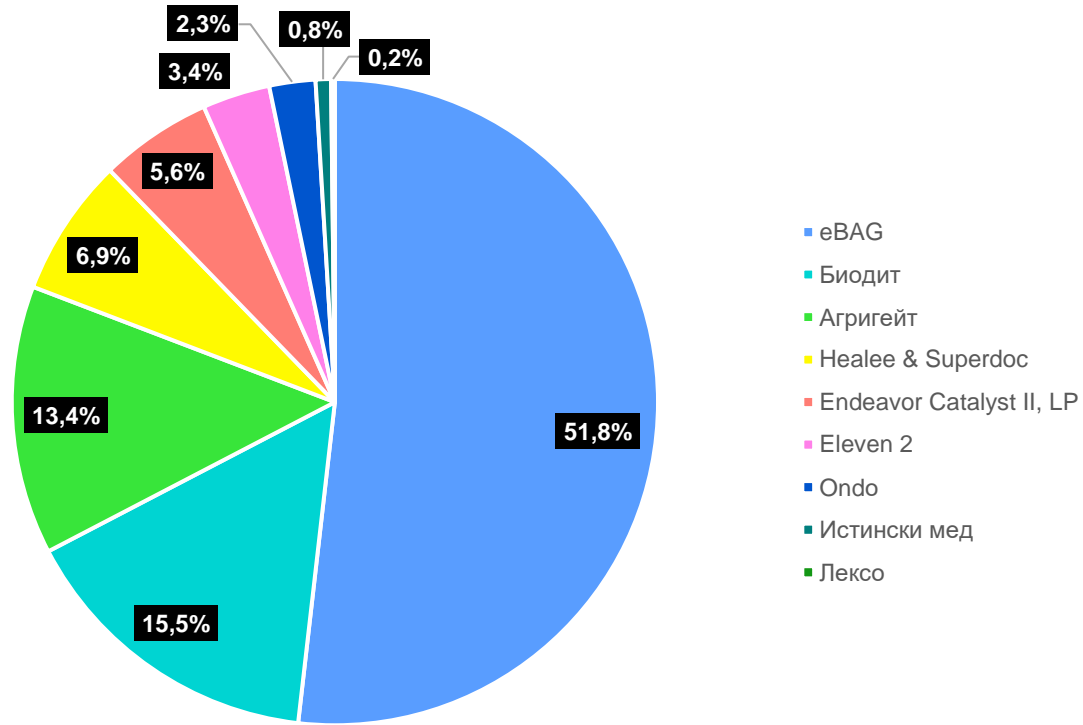
Eleven 2/ Endeavor Catalyst II

- Инвестиции в глобални компании;
- Инвестиции в b2b бизнеси с по-малка потребност от сериозни маркетингови инвестиции;
- Пасивна инвестиция в инвестираните компании;
- Напълно инвестирани в рискови старт-ъпи с потенциал за достигане на стойност над 1 млрд. долара;
- Строго определен инвестиционен срок, който не надвишава 5-7 години.

Приблизителен период на държане на инвестицията в години



Дял на компаниите в портфейла на Ейч Ар Кепитъл АД



Потенциален множител на инвестицияния капитал (Multiple on invested capital) или колко потенциална стойност са генерирани инвестициите на Ейч Ар Кепитъл АД досега?

хил.лв.

14 000

12 000

10 000

8 000

6 000

4 000

2 000

0

31.12.2017 31.12.2018 31.12.2019 30.6.2020 30.9.2020 31.12.2020 30.6.2021 30.9.2021

— Себестойност на инвестицията — Справедлива стойност

144

89

554

391

4 153

1 964

6 322

2 013

6 313

2 070

8 419

2 861

12 634

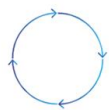
3 203

12 745

3 596

3.5x





HR CAPITAL

**ВОДЕЩИ
КОМПАНИИ В
ПОРТФОЛИОТО**



еВаg е лидерът в България в онлайн търговията на хранителни стоки, като според вътрешни данни на компанията, към средата на 2021 г., държи около 70% от този пазар.

През 2020 г и началото на 2021 г., чешката компания Rohlik направи инвестиции на обща стойност 1 милион евро в еВаg при пазарна оценка от 17.8 милиона евро. Сделката е извършена и с клауза за потенциално изкупуване на еВаg от страна на чешкия инвеститор.

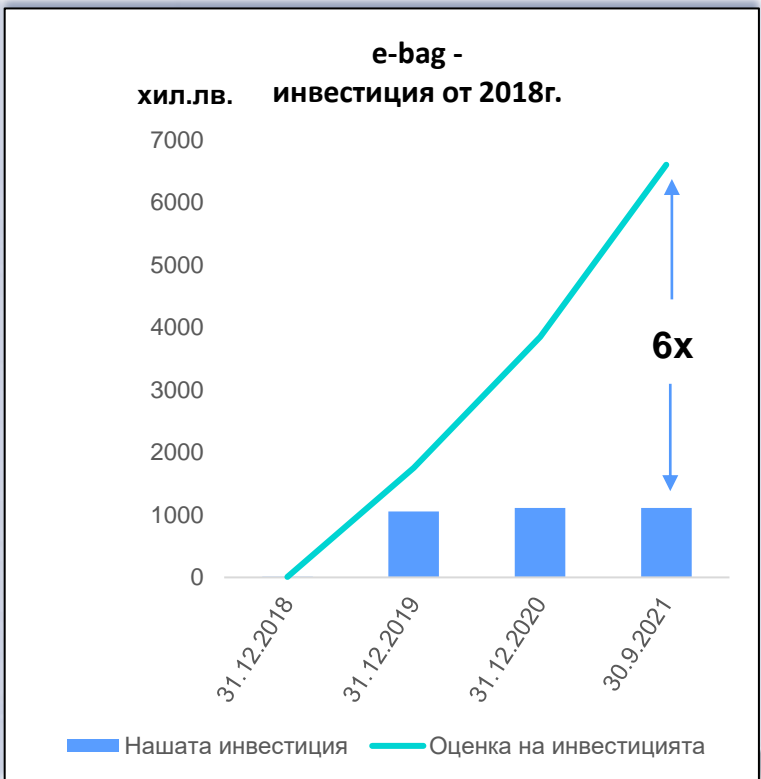
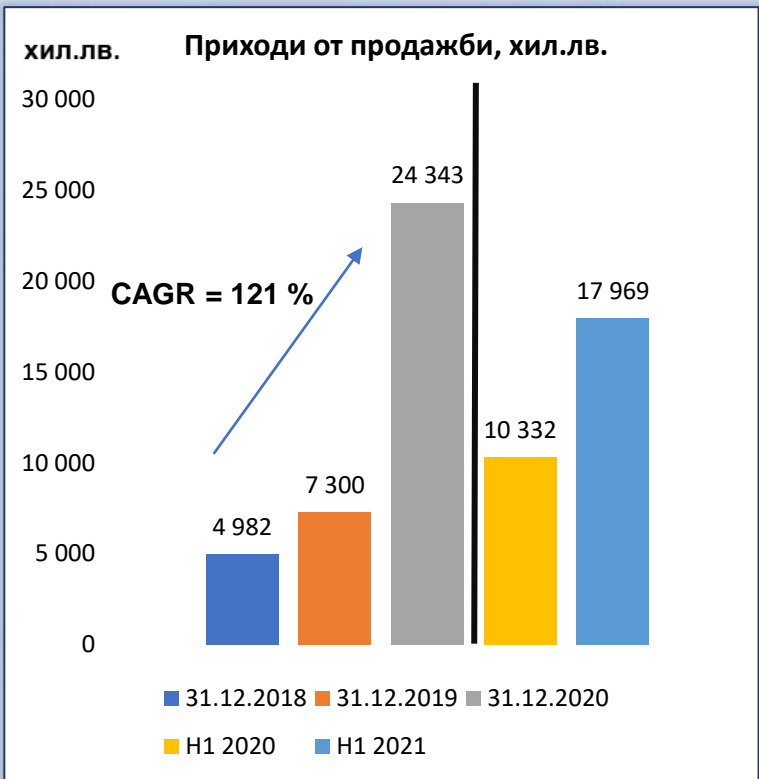
Световният онлайн пазар на хранителни стоки се оценява на 198 млрд. долара от Research and Markets, като се очаква, че размерът на пазара ще достигне до 550 млрд. долара през 2027 г., което означава почти 16% среден годишен растеж.

У нас потенциалът за ръст в следващите години е много по-голям През 2016 г., приходите от продажби на еВаg са 1.5 млн. лева, през 2018 г. - близо 5 млн. лв, през 2020 г. - 24.3 млн. лв., а плановете за 2022 г. са за близо 100 млн. лв. годишни приходи.

В България годишно се продават хранителни стоки на стойност 10 милиарда лв., като едва 8% от българите, които пазаруват онлайн, са си взели хранителни стоки онлайн, сочат данните за 2020 г.



ОПЦИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ



TRACTOR.BG

Agri.bg

BAGER.BG
Порталът за строителна техника

AgroPAZAR.bg
ВСЕКИ ДЕН - ПАЗАРЕН ДЕН

AgriGate media

AgriGate е водеща медийна група в областта на селското стопанство в България, чиято мисия е да подпомага развитието на селскостопанския бранш, усилията на българските фермери и машиностроителните компании за създаване и дистрибуция на качествена и високо конкурентна продукция за националния и международните пазари, чрез предоставяне на информационни услуги и възможности за директно договаряне с партньори от целия свят.

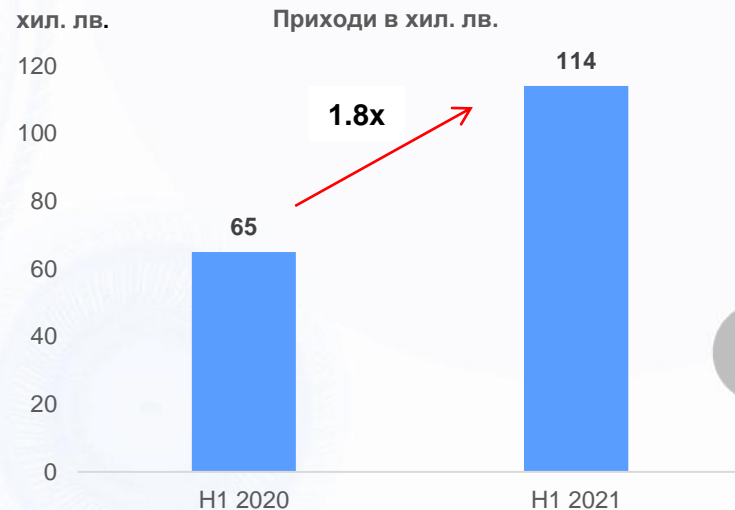
хил. лв. Повтаряеми приходи в хил. лв. и нетен марж на печалба Агригейт Медия ООД 2015-2020 г.





BIODIT е водеща високотехнологична компания, специализирана в разработването и производството на най-съвременните биометрични системи за контрол на достъпа, сигурност и работно време.

Нашите компании, търгувани на организиран пазар - Биодит АД (BDT)



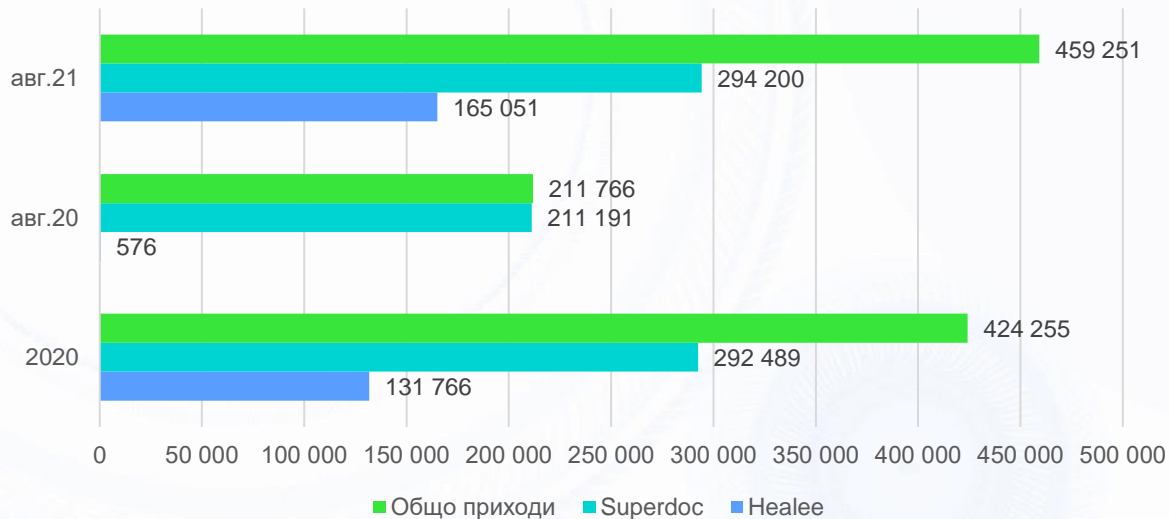


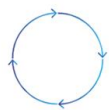
Healee

superdoc.bg

Superdoc е водещата платформа за запис на час при лекар онлайн у нас и е част от Healee - платформа за телемедицина и онлайн консултации с лекар, която се използва както у нас, така и в над 10 страни по света. Healee помага на болниците да организират работата на своите специалисти, на лекарите - да продължават да консултират и лекуват своите пациенти от разстояние, чрез чат, аудио и видео консултации и е ключова платформа за дигитализацията на системата на здравеопазването и онлайн консултациите с лекар.

Приходи на Healee и Superdoc в лв.





HR CAPITAL

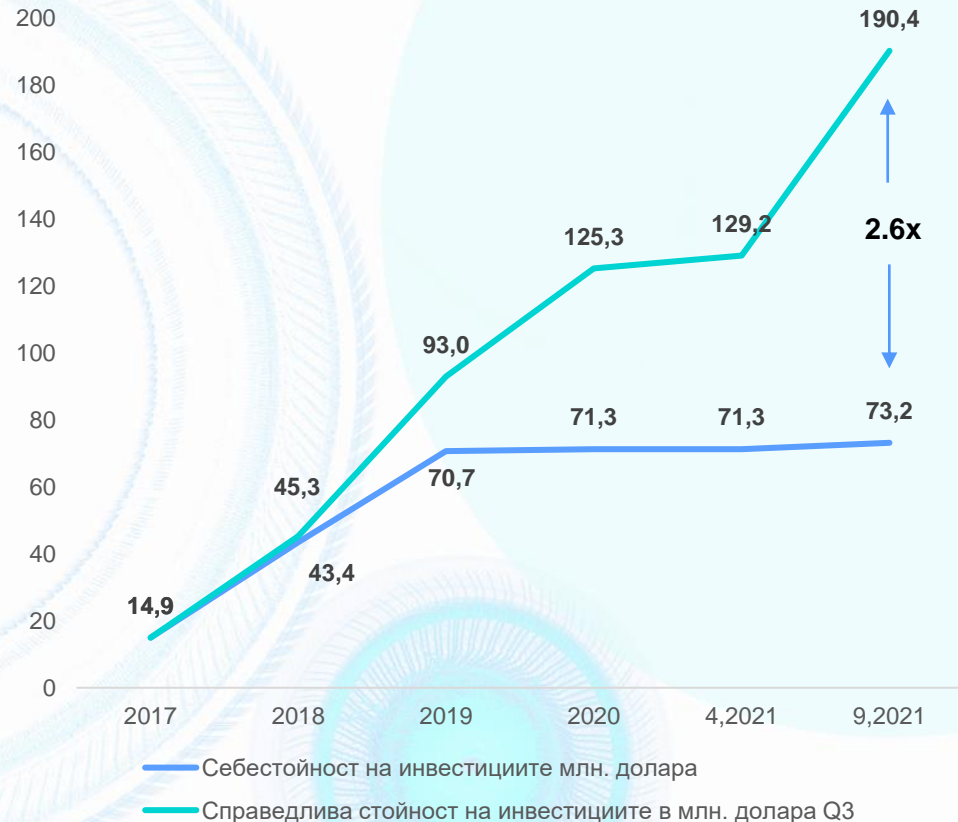
**ИНВЕСТИЦИОННИ
ФОНДОВЕ В
ПОРТФОЛИОТО**

Инвестирайте в истински Unicorns! Endeavor Catalyst инвестира над 250+ милиона долара в 200+ инвестиции в 37 държави. В портфолиото влизат и 37 компании, оценени на \$1B+, вкл. 29 Unicorns! До момента са реализирани и 18 успешни екзита на компании. Инвестицията в този фонд тъкмо започва да носи приходи на HR Capital, като до момента те са на стойност 40 000 USD.

млн. долари
Скоросен exit на фонда - Meliuz (CASH3)



























млн. долари
Колко потенциална стойност са генерирани инвестициите на Endeavor Catalyst II досега?



UNICORN компаниите, в които е инвестирал фондът на Endeavor Catalyst:

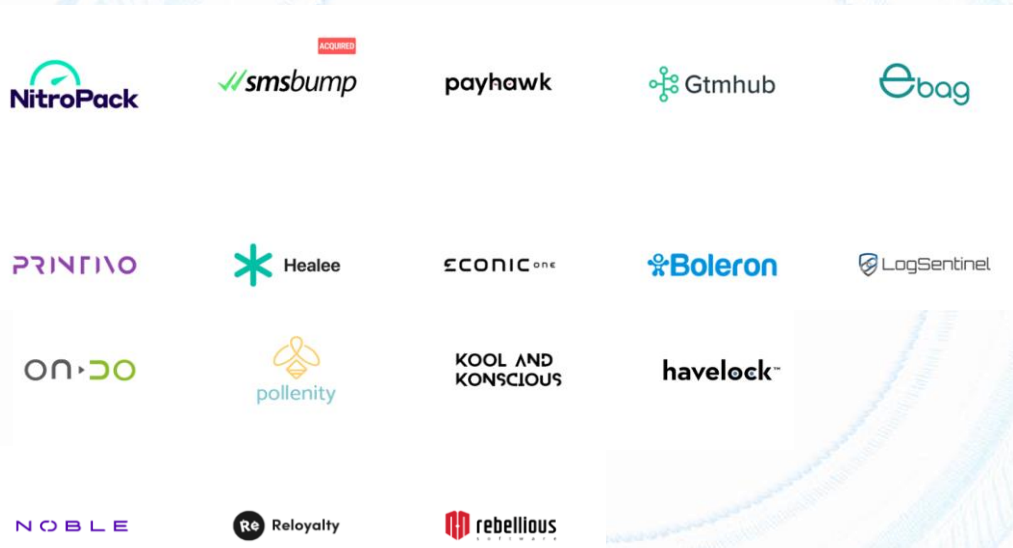


Най-голямото IPO в историята на Индонезия - събрани 1.5 млрд. долара на оценка от 7.5 млрд. долара

 <p>LOUISVILLE, U.S. AppHarvest Publicly-Listed for \$1B+</p>	 <p>MEXICO Bitso Unicorn</p>	 <p>BRAZIL Brex Unicorn</p>	 <p>INDONESIA Bukalapak Unicorn</p>	 <p>SPAIN Cabify Unicorn</p>	 <p>INDONESIA Carro Unicorn</p>	 <p>MALAYSIA Carsome Unicorn</p>	 <p>UAE Checkout.com Unicorn</p>
 <p>MEXICO Clip Unicorn</p>	 <p>CHILE Cornershop Acquired for \$1B+</p>	 <p>BRAZIL Creditas Unicorn</p>	 <p>URUGUAY dLocal Publicly-Listed for \$1B+</p>	 <p>BRAZIL Ebanx Unicorn</p>	 <p>MIAMI, U.S. FIGS Publicly-Listed for \$1B+</p>	 <p>NIGERIA Flutterwave Unicorn</p>	 <p>ARGENTINA Globant Publicly-Listed for \$1B+</p>
 <p>SPAIN Glovo Unicorn</p>	 <p>SOUTH AFRICA Go1 Unicorn</p>	 <p>BRAZIL Hotmart Unicorn</p>	 <p>COLORADO, U.S. JumpCloud Unicorn</p>	 <p>MEXICO Kavak Unicorn</p>	 <p>UAE Kitopi Unicorn</p>	 <p>BRAZIL Loft Unicorn</p>	 <p>BRAZIL Madeira Madeira Unicorn</p>

eleven 2.0

С капитал от 6 млн. евро, фондът инвестира в едни от най-обещаващите компании в България и региона и за малко над 2 години отчете един значителен екзит (SMS Bump към Yotpo), две компании, които имат потенциал да бъдат еднорози (GTMHub и Payhawk), както и няколко растящи компании (Nitropack, eBag, Econic и Ondo), което е предпоставка този фонд да постигне отлична възвръщаемост.



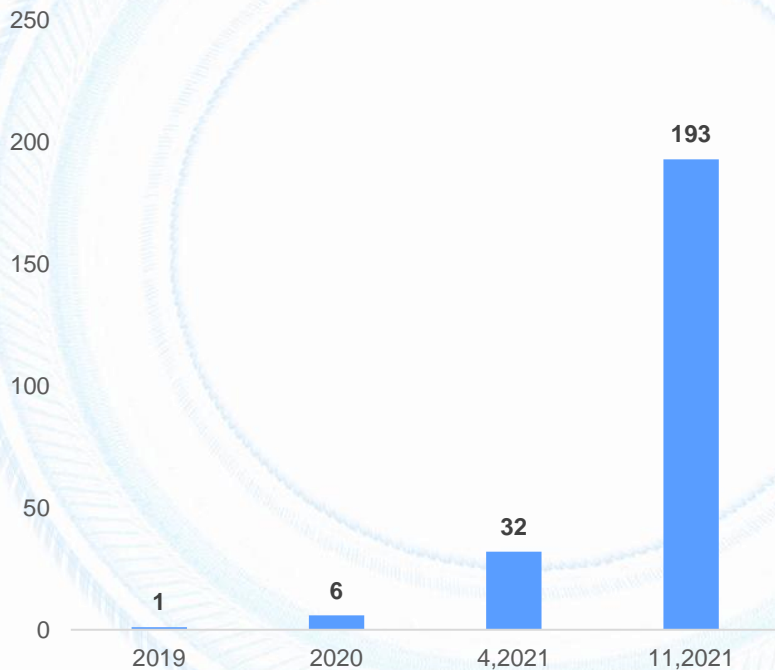
хил. лв. Колко потенциална стойност са генерирани инвестициите на Eleven 2 (преди капиталовия рунд на Payhawk)



eleven 2.0

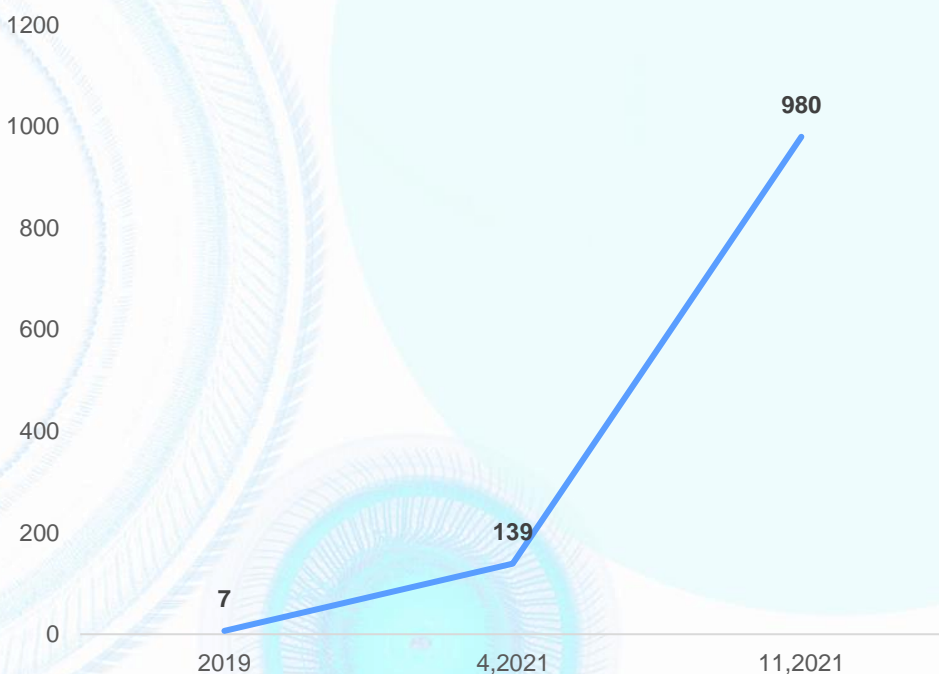
Една от най-големите инвестиции на фона – Rayhawk наскоро стана първата българска компания, достигнала се максимално до стойност от 1 млрд. лв. след успешно проведен капиталов рунд на финансиране

млн. лв. Rayhawk - Привлечено финансиране (млн. лв.)



млн. лв.

Rayhawk - Оценка (млн. лв.)



eleven 3.0

През м. октомври бе обявен и новият фонд - Eleven 3.0, като Христо Христов официално се присъединява към инвеститорите във фонда. Eleven 3.0 ще набере 60 млн. евро и ще инвестира в 5 вертикали: Fintech, Healthcare, Future of Work, Future of Food и Ecomtech. Фондът е със летиращ старт, защото вече има инвестиции в 7 стартиращи компании, сред които Beme.ai, ProductLead, Biopix-T и SuperOkay.



BeMe.ai

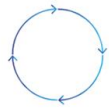
product > lead



BIOPIX-T




SuperOkay



HR CAPITAL

IPO



**Първично публично предлагане на HR Capital
през ВЕАМ пазара:**

- **330 000 акции**
- **4.48 лв. емисионна стойност на акция**
- **“Грийн шу опция” за допълнителни 220 000 акции**

Дивидентна политика:

- 1) Разпределение на 50 % от общата разпределяема печалба на Дружеството, която се формира от печалбата за текущата година след всички законови отчисления и не включва ефектите от преоценки на финансови активи и пасиви;**
- 2) Дивидент в акции - за всяка 1 акция по 2 нови след приемане на одитирания годишен отчет за 2021 год.**

*Окончателното решение за размера на дивидента е в правомощията на Общото събрание на акционерите и е подвластно на окончателния финансов резултат на Дружеството към съответната финансова година, както и на съответните законови условия, упоменати в Търговския закон. Дивидентната политика не фигурира в Устава на Дружеството. В този смисъл, тя не може да бъде определена като гарантирана.

С набраните от предлагането средства:

- Ще направим допълващи инвестиции в най-успешните и перспективни компании в портфолиото ни;**
- Ще инвестираме в дигитализацията и в най-иновативните компании, които следим и отговарят на инвестиционните ни критерии;**
- Ще разширим инвестициите в утвърдени фондове, което ще улесни достъпа ни до световни иновативни компании - тип „еднорози“, както и ще ни помогне да контролираме риска на инвестициите.**



Предимства на инвестицията в HR Capital:

- без такси за управление**
- достъп до инвестиции в компании-еднорози и стартапи с голям потенциал за растеж**
- доказан опит в дигитални медии**

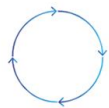


Детайли по предлагането

- ❖ Емитент: **Ейч Ар Кепитъл АД**
- ❖ Дата на аукциона: **15.12.2021**
- ❖ Пазарен сегмент: **ВЕАМ - Българска Фондова Борса (БФБ)**
- ❖ Мениджър на емисията: **ИП Карол АД**
- ❖ Текущ капитал: **2 707 733 лв.**
- ❖ Нови акции: **330 000 обикновени акции**
- ❖ При презаписване над 1.5 пъти, един от акционерите ще предложи допълнителни до **220 000 съществуващи обикновени акции** на същата емисионна цена на втория ден от предлагането
- ❖ Праг на успех: **223 215 обикновени акции**
- ❖ Емисионна стойност: **4.48 лв. за акция**
- ❖ Номинална стойност: **1.00 лв. за акция**
- ❖ Разпределение при презаписване - **pro-rata**
- ❖ Продължителност: **09:30 – 14:00**
- ❖ Борсов код: **HRC1**

Как да участвам?

- 1** Обърнете се към Вашия обслужващ инвестиционен посредник или към водещия мениджър по емисията ИП Карол АД (Отворете сметка на <https://karollbroker.bg>);
- 2** Захранете брокерската си сметка с необходимата сума за записване на акции;
- 3** Подайте поръчка директно през платформата за търговия и/или се обърнете към обслужващия брокер;
- 4** Резултатите се очакват след 14:00 ч. на 15.12.2021;
- 5** Старт на вторичната търговия – около 14 дни след Предлагането.



HR CAPITAL

www.hr.capital

hello@hr.capital

www.linkedin.com/company/hrcapitaleu

КОНТАКТИ