

**„ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

към 30.09.2020 г.,

съгласно чл.100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2020 Г. – 30.09.2020 Г.**

На 22.04.2020 г. акциите на „Илевън Кепитъл” АД (Дружеството) са допуснати до търговия на регулиран пазар на БФБ - Сегмент акции Standard.

През отчетния период дружеството е оповестило до КФН, БФБ-София АД и обществеността следната информация:

Дата	Събитие
25.02.2020 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността съобщение по чл. 92а, ал. 1 и ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Илевън Кепитъл” АД. Пълният текст на съобщението е оповестен чрез електронната страница на дружеството <a href="https://elevencapital.bg/investor-information/">https://elevencapital.bg/investor-information/</a> ; чрез бюлетина на информационна медия Инвестор.БГ - <a href="https://www.investor.bg/">https://www.investor.bg/</a> , и чрез интернет страницата на упълномощеният инвестиционен посредник за първичното публично предлагане на Новите акции - „Карол” АД - <a href="https://karollbroker.bg/bg/ipo-eleven">https://karollbroker.bg/bg/ipo-eleven</a> .
25.03.2020 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление за определяне на окончателна емисионна стойност на акция при първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на Дружеството със следното съдържание: С настоящото „Илевън Кепитъл“, акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 205485399, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски” № 37, ет. 1 („Дружеството“ или „Емитентът“), уведомява инвеститорите, във връзка с проведената процедура по първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на Дружеството („Предлагането“), която беше осъществена в съответствие със и при условията, посочени в Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции, от 20.12.2019 г., потвърден с Решение № 21 - Е от 09.01.2020 г. на Комисия за финансов надзор („Проспекта“), че: С решение на Съвета на директорите на Емитента от 19 март 2020 г., в съответствие с посочения в Проспекта метод „букбилдинг“ и ценови диапазон, както и отчитайки предложената от инвеститорите в заявките за записване на нови акции от увеличение на капитала на Дружеството емисионна стойност на акция, Емитентът определи окончателната емисионна стойност на акция при Предлагането в размер на 7 лева.
25.03.2020 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление за резултати от първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Илевън Кепитъл“ със следното съдържание: С настоящото „Илевън Кепитъл“, акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 205485399, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски” № 37, ет. 1 („Дружеството“ или „Емитентът“), уведомява инвеститорите за резултатите от проведената процедура по първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на Дружеството („Предлагането“), която беше осъществена в съответствие с и при условията, посочени в Проспекта за първично

публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции, от 20.12.2019 г., потвърден с Решение № 21 - Е от 09.01.2020 г. на Комисията за финансов надзор („Прспекта“):

■ Срок на Предлагането и дата на приключване: Срокът за подаване на заявки за записване на нови акции от увеличението на капитала на Дружеството в рамките на Предлагането започна в 9:00 ч. на 4 март, 2020 г. и завърши в 17:30 ч. на 17 март, 2020 г., като в рамките на срока за заплащане на емисионната стойност на записаните нови акции, т.е. до 23 март, 2020 г., по набирателната сметка на Дружеството е заплатена емисионната стойност на всички заявени за записване нови акции от увеличението на капитала на Дружеството.

■ Общ брой записани акции от увеличението на капитала на Емитента в резултат от Предлагането: в резултат от Предлагането бяха записани и беше заплатена емисионната стойност на 302 264 броя нови акции от увеличението на капитала на Дружеството.

В тази връзка, с оглед на това, че в резултат от Предлагането беше преминал минималния праг, посочен в условията на Предлагането, за неговото успешно приключване, а именно да бъдат записани и да бъде заплатена емисионната стойност на поне 250 000 броя нови акции, увеличението на капитала на Дружеството и Предлагането се считат за успешно приключили.

■ Сума набрани средства от Предлагането: В резултат от Предлагането и записването на нови акции от увеличението на капитала на Дружеството беше набрана сума в размер на 2 115 848 лева.

■ Размер на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането: общите разходи на Емитента във връзка с Предлагането са в размер на 69 704 лева, в които се включва и възнаграждението на водещия мениджър по Предлагането - ИП „Карол“ АД в размер на 52 904,25 лева. В допълнение, Емитентът очаква да направи допълнителни разходи по регистрация на увеличението на капитала на Дружеството, предмет на Предлагането, в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията, както и в „Централен депозитар“ АД, и за допускане на акциите от капитала на Дружеството до търговия на „Българска фондова борса“ АД в общ размер на 1 705 лева.

30.04.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу финансови злоупотреби с Финансови инструменти Уведомление

Във връзка с указания на Комисията за финансов надзор, публикувани на 27.03.2020 г., с настоящото уведомяваме, че във връзка с обявеното извънредно положение с Решение на Народното събрание на Република България и приетия впоследствие Закона за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., обнародван в брой 28 от 24.03.2020 г. на Държавен вестник, „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД, ще оповести тримесечен финансов отчет към 31.03.2020 г. в срок до 01.06.2020 г.

Основна причина за забавянето е въведеният дистанционен режим на работа и ползване единствено на електронна форма на кореспонденция между служителите на компанията и ръководството.

19.05.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление със следния текст:

С настоящото бихме искали да оповестим следната вътрешна информация, относима към „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД: Съветът на директорите на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД прие решение да предостави съгласието си „Контент Инсайтс Инк.“ (Content Insights, Inc.) с идентификация 6748928, компания част от портфейла на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД, да участва съвместно с „КлевърЛайънс Сمارт“ Б.В. (CleverLions Smart B.V.), частно дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, вписано в Търговския регистър на Нидерландската Търговска камара под номер 62270834, в „СмартОкто360“ Б.В. (SmartOcto360 B.V.), частно дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия, вписано в Търговския регистър на Нидерландската Търговска камара под номер 77507509. Освен това

Съветът на директорите прие решение „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД да направи инвестиция в размер на 100 000 (сто хиляди) евро под формата на конвертируем заем в „СмартОкто360“ Б.В. (SmartOcto360 B.V.).

Инвестиционната сделка се извършва при осъществяване на обичайната търговска дейност на публичното дружество, като в нея не участват свързани или заинтересовани лица по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към настоящия момент сделката не е финализирана. Планираната сделка е израз на желанието на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД да подпомогне планираните бизнес дейности на „Контент Инсайтс Инк.“ (Content Insights, Inc.), в което публичната компания има пряка миноритарна инвестиция и което участва съвместно с „КлевърЛайънс Смарт“ Б.В. (CleverLions Smart B.V.) в сливането за учредяване на „СмартОкто360“ Б.В. (SmartOcto360 B.V.).

21.5.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността одитиран годишен отчет към 31.12.2019 г.

28.5.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление със следното съдържание:

С настоящото бихме искали да оповестим следната вътрешна информация, относима към „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД: Съветът на директорите прие решение „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД да направи инвестиция в размер на 100 000 (сто хиляди) евро в „Дронамикс Глобал Лимитед“, номер на регистрацията на дружеството 11673152, (Dronamix Global Limited, company registration number 11673152), дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Англия и Уелс, с адрес на управление: Фоундърс Фактори, Нортклиф Хаус, етаж 4, Улица Йънг, Лондон, Обединеното кралство, W8 5EH, за осъществяване и развитие на дейността му, в замяна на придобиването на права върху определени акции от капитала му съгласно условията, посочени в специално Споразумение – SAFE (Simple Agreement for Future Equity), между „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД и „Дронамикс Глобал Лимитед“.

Инвестиционната сделка се извършва при осъществяване на обичайната търговска дейност на публичното дружество, като в нея не участват свързани или заинтересовани лица по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към настоящия момент сделката не е финализирана.

Планираната сделка е израз на желанието на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД да подпомогне планираните бизнес дейности на „Дронамикс Глобал Лимитед“, в което публичната компания има пряка миноритарна инвестиция.

28.5.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Покана и материали за свикване на ОСА.

Съветът на директорите на „Илевън Кепитъл“ АД, на основание разпоредбите на чл. 223, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ) и чл. 115, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) свиква редовно годишно, присъствено заседание на Общо събрание на акционерите на дружеството на 30.06.2020 г. в 14:00 часа в гр. София 1729, бул. „Александър Малинов“ 31, Campus X, Сграда 1, при следния дневен ред и предложения за решения:

1. Приемане на годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г.

2. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад.

3. Приемане на решение за покриване на непокритата загуба на дружеството за 2019 г. в размер на 1,244,727.45 лв. *Предложение за решение:* ОСА приема решение за покриване на непокритата загуба на дружеството за 2019 г. в размер на 1,244,727.45 лв. от резервните фондове на дружеството.

4. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на

директорите от отговорност за дейността им през 2019 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2019 г.

5. Приемане на решение за извършване на промени в Устава на „Илевън Кепитъл“ АД. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема решение за извършване на промени в Устава на „Илевън Кепитъл“ АД, съгласно представените към писмените материали от СД предложения за промени.

6. Приемане на решение за избор на одитен комитет на дружеството. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите избира одитния комитет в следния състав: Мартин Божидаров Узунов, Драгомир Иванов Вучев - независим член и Румяна Тодорова Гичева - независим член.

7. Определяне на мандата на одитния комитет и размера на възнаграждението на неговите членове. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите определя едногодишен мандат на одитния комитет и размер на възнаграждението на неговите членове, съгласно писмените материали

8. Приемане на Статут на одитния комитет. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема Статут на одитния комитет, представен като част от писмените материали към поканата.

При липса на кворум на първата обявена дата за ОСА, на основание чл. 227, ал. 3 ТЗ общото събрание ще се проведе на 15.07.2020 г. в 14:00 часа, на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на 223а от ТЗ.

01.06.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен отчет към 31.03.2020 г.

04.06.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу финансови злоупотреби с Финансови инструменти със съдържание:

С настоящото бихме искали да оповестим следната вътрешна информация, относима към „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД:

Съветът на директорите на свое заседание реши „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД да даде съгласието си по следните въпроси, свързани с приемането на нов съдружник в „А4Е“ ООД, ЕИК 203608928, дружество, възнамеряващо чрез увеличение на капитала си да набере средства, които да използва за изпълнение на одобрения си 36 месечен Бизнес план и Инвестиционната си програма, в което публичната компания има пряка миноритарна инвестиция в размер на 11.41% от капитала, а именно:

- „Ю ЕФ ЕС БИ“ Инк. да бъде прието за съдружник в „А4Е“ ООД;
- да бъде увеличен капиталът на „А4Е“ ООД от 26 797,00 лева на 27 634,00 лева на основание член 137, ал. 1, т. 4 във вр. с член 148, ал. 1, т. 2 и 3 от Търговския закон чрез издаването на нови 837 дружествени дяла с номинална стойност от 1,00 (един) лев всеки дял;
- новите 837 дяла да бъдат записани изцяло от новоприетия съдружник, при цена на придобиване) в размер на 125 000 (сто двадесет и пет хиляди) евро или тяхната равностойност в български лева общо за всички придобити дялове от увеличението на капитала;

• „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД се отказва от правото си по член 148, ал. 2 от Търговския закон да участва в увеличението на капитала на „А4Е“ ООД;

Инвестиционното решение е взето във връзка с и при осъществяване на обичайната търговска дейност на публичното дружество, като се има предвид, че в планираната сделка не участват свързани или заинтересовани лица по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

08.06.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу финансови злоупотреби с Финансови инструменти – Уведомление със следното съдържание:

С настоящото бихме искали да оповестим следната вътрешна информация, относима към „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД:

Съветът на директорите на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД на свое заседание взе решение, с което одобрява и дава съгласието си изпълнителният директор на дружеството г-н Даниел Томов, в качеството на директор на „Контент Инсайтс Инк.“ (САЩ) да подпише Протоколни решения на „Контент Инсайтс Инк.“ относно увеличаване на капитала на „Контент Инсайтс“ ЕАД, ЕИК 203703664, с непарична вноска.

„Контент Инсайтс Инк.“ – дружество, в което „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД има пряка миноритарна инвестиция – е едноличен собственик на капитала на „Контент Инсайтс“ ЕАД.

Планира се капиталът на „Контент Инсайтс“ ЕАД да бъде увеличен от 291 857,00 (двеста деветдесет и една хиляди осемстотин петдесет и седем) лева на 971 116,00 (деветстотин седемдесет и една хиляди сто и шестнадесет) лева чрез издаване на 679 259 (шестстотин седемдесет и девет хиляди двеста петдесет и девет) нови, налични, поименни, привилегирани акции клас А1, с номинална стойност от 1,00 (един) лев всяка, които да бъдат изцяло записани и придобити от едноличния собственик на капитала срещу непарична вноска.

Инвестиционното решение е взето във връзка с и при осъществяване на обичайната търговска дейност на публичното дружество, като се има предвид, че в планираната сделка не участват свързани или заинтересовани лица по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

30.06.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу финансови злоупотреби с Финансови инструменти – Уведомление със следното съдържание:

Във връзка с проведеното на 30.06.2020 г. от 14:00 ч. редовно заседание на общото събрание на акционерите на „Илевън кепитъл” АД, гр. София, Ви уведомяваме за по-важните решения, които бяха приети от акционерите:

1. Редовното Общо събрание на акционерите прие годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г.;
2. Редовното Общо събрание на акционерите прие одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад;
3. Редовното Общо събрание на акционерите прие решение за покриване на непокрытата загуба на дружеството за 2019 г. в размер на 1 244 727,45 лв. от резервните фондове на дружеството;
4. Редовното Общо събрание на акционерите освободи членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2019 г.;
5. Редовното Общо събрание на акционерите прие решение за извършване на промени в Устава на „Илевън Кепитъл“ АД съгласно представените към писмените материали от СД предложения за промени;
6. Редовното Общо събрание на акционерите избра одитен комитет на дружеството в състав: Мартин Божидаров Узунов, Драгомир Иванов Вучев – независим член и Румяна Тодорова Гичева – независим член.
7. Редовното Общо събрание на акционерите определи едногодишен мандат на одитния комитет и размера на възнаграждението на членовете му;
8. Редовното Общо събрание на акционерите прие Статут на одитния комитет.

03.07.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността протокол от редовно заседание на ОСА, проведено на 30.06.2020 г.

10.08.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет към 30.06.2020 г.

26.08.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Покана и материали за свикване на ОСА на 30.09.2020 г. със следното съдържание:

Съветът на директорите (СД) на „Илевън Кепитъл“ АД (“дружеството”), на основание разпоредбите на чл. 223, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ) и чл. 115, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) свиква извънредно присъствено заседание на Общо събрание на акционерите на дружеството на 30.09.2020 г. в 14:00 часа в гр. София 1729, бул. „Александър Малинов“ 31, Campus

Х, Сграда 1, при следния дневен ред и предложения за решения:

1. Приемане на нова политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема новата политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Илевън Кепитъл“ АД, разработена от СД в съответствие с изискванията на Наредба № 48 на КФН за изискванията към възнагражденията.
2. Приемане на решение за изменение на устава на дружеството. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема решение за изменение на устава на дружеството, съгласно представените към писмените материали от СД предложения за изменение.
3. Приемане на решение за намаляване на числения състав на Съвета на директорите. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите взема решение за намаляване на числения състав на Съвета на директорите от шест на три лица, като освобождава от длъжност Ивайло Иванов Симов, Васил Александров Терзиев и „Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700. Останалите членове на СД Даниел Стоянов Томов, Валери Борисов Петров и Георги Емилов Цветков, продължават изпълнението на мандата си.

При липса на кворум на първата обявена дата за ОСА, на основание чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, във вр. с чл. 227, ал. 1 и 2 от ТЗ, общото събрание ще се проведе на 15.10.2020 г. в 14:00 часа, на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на 223а от ТЗ.

- 31.08.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Уведомление - Вътрешна информация по чл.4 от Закона срещу финансови злоупотреби с Финансови инструменти с текст:  
Включете се в онлайн срещата с ръководството на „Илевън Кепитъл“ АД. Изпълнителният директор, Даниел Томов и Председателят на Борда на директорите, Валери Петров ще направят преглед на резултатите на компанията за първото полугодие на 2020 година. Корпоративното ръководство ще ви запознае и с последните новини, свързани с компаниите от портфейла на „Илевън Кепитъл“ АД. Изпълнителните директори на две от тях - Kanbanize („Бизнесмап“) и Sensika („Сенсика Текнолоджис“) ще вземат участие в събитието, като запознаят участниците с постигнатите през първото полугодие на 2020 г. резултати.  
Събитието е насочено към настоящите акционери на компанията, бъдещи инвеститори или хора с интерес в технологиите и инвестициите.  
**Регистрацията за събитието е задължителна. Запазете своето място тук -** <https://www.eventbrite.com/e/118288812021>  
Можете да задавате предварително своите въпроси на следния линк - <https://bit.ly/2D6qsWo>  
*Повече за „Илевън Кепитъл“ АД:*  
Публичната компания „Илевън Кепитъл“ АД (борсов код: 11С) е дялов инвеститор с фокус върху предприемачи от България и региона. Екипът на дружеството е един от пионерите в инвестирането на най-ранен етап в Източна Европа и съставен от предприемачи и професионалисти в областта на инвестициите, с над 150 сделки в технологични компании през последните 5 години.  
С придобиването на публичен статут на дружеството в началото на 2020 година, Илевън Кепитъл АД за първи път предостави възможност на по-широк кръг български индивидуални и институционални инвеститори да имат пряко участие в подема на местната стартап екосистема, която през последните години се развива все по-успешно.
- 30.09.2020 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността протокол от извънредно заседание на ОСА, проведено на 30.09.2020 г.

## **2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

Основната дейност на „Илевън Кепитъл“ през периода е свързана с управление на портфейла с цел увеличаване на стойността на компаниите и прехвърлянето на дяловите участия в дружествата с потенциал от „Илевън Фънд Кооператив“ в пряка инвестиция на публичната компания.

Портфолиото на „Илевън Фънд Кооператив“ включва дялови участия в капитала на различни търговски дружества в начален етап на развитие, придобити в периода 2012 г. – 2015 г. Дружествата, които са включени в портфейла, са компании, чиято основна стопанска дейност е разработката и предлагането на продукти и услуги с подчертано технологичен или иновативен характер.

На 23 януари 2020 г. Дружеството е подписало предварително споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Контент Инсайтс Инк.“ в размер на 100 хиляди евро – след като на 19 май 2020 г. е взето решение „Контент Инсайтс Инк.“ да участва съвместно с „КлевърЛайънс Сمارт“ Б.В. в „СмартОкто360“ Б.В. на 21 май 2020 г. сумата е преведена на „СмартОкто360“ Б.В. На 11 февруари 2020 г. Дружеството е придобило 612 дяла от капитала на „А4Е“ ООД за 176 024.70 лева – това е последният етап от сделка сключена през 2019 г., в резултат на която общият дял, притежаван от „Илевън Кепитъл“, става 11.41%. Също така, на 21 февруари 2020 г. „А4Е“ е изплатил заем в размер на 44 907.82 лева, предоставен през 2019 г. като част от същата транзакция. На 10 март 2020 г. Дружеството е подписало споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Дронамикс Глобал Лимитид“, в размер на 50 хиляди евро, като сумата е преведена на 11 март 2020 г. На 25 март 2020 г. „Илевън Фънд Кооператив“ е подписало предварително споразумение с „Мелиса Клаймът“ АД за реструктуриране на капитала на дружеството, в резултат на което общият притежаван дял ще стане 7.20%. На 7 април 2020 г. Дружеството е подписало споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Сенсика Текнолоджис“ ООД в размер на 100 хиляди евро като сумата е преведена на 7 април 2020 г. На 30 юли 2020 г. и на 15 септември 2020 г. са подписани анекси към договора, с които се удължава срока за автоматично конвертиране на заема, последно на 15 април 2021 г. На 18 септември „Сенсика Текнолоджис“ ООД е направила частично погасяване на заема в размер на 50 хиляди евро заедно с натрупаните към момента лихви. На 28 май 2020 г. Дружеството е подписало още едно споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Дронамикс Глобал Лимитид“ в размер на 100 хиляди евро като сумата е преведена на 1 юни 2020 г.

На 13 март 2020 г. Дружеството е получило 33 751.56 лева дивидент за 2019 г. от „Бизнесмап“ ООД. На 22 юли 2020 г. Дружеството е получило 15 836.78 лева дивидент за 2019 г. от „Енхенсив РД“ АД.

С цел опростяване на корпоративната структура, през 2019 година е стартиран процес по прехвърляне на дяловите участия от „Илевън Фънд Кооператив“. През периода СД на Дружеството е взел решение за прехвърляне на „Адормо“ ООД, „Апзизо“ ООД, „Артери“ ООД, „Ветклауд Лтд.“, „Голдън Медия“ ООД, „Дейта Крафт енд Меджик“ ООД, „Джим Релм Текнолоджи“ АД, „ЕуроПАТЦ“ ООД, „Карет.ио“ ООД, „КоКитчън“ ООД, „Маджин Апп Инк.“, „Мадж.ио“ ООД, „Майстер Плюс“ ООД, „Мелиса Клаймът“ АД, „Метрило“ ООД, „Новалоджи Инк.“, „Слоу Фууд Къмпани“ ООД и „Янадо“ ООД. През периода са взети и решения за прехвърляне на „Дейта Крафт енд Меджик“ ООД и „ЕуроПАТЦ“ ООД - като за „Дейта Крафт енд Меджик“ ООД и „КоКитчън“ ООД е взето последващо решение за отмяна на предишните решения за прехвърляне на дяловете. В същото време през периода са прехвърлени „Адормо“ ООД, „Апзизо“ ООД, „Артери“ ООД, „БизнесСофт Системс“ АД, „Ветклауд Лтд.“, „Голдън Медия“ ООД, „Дронамикс Глобал Лимитид“, „Джим Релм Текнолоджи“ АД, „емБрейнТрейн“ ООД, „Карет.ио“ ООД, „Маджин Апп Инк.“, „Майстер Плюс“ ООД, „Новалоджи Инк.“, „Сенсика Текнолоджис“ ООД, „Слоу Фууд Къмпани“ ООД, „Стробъри Енерджи Лондон Лтд.“, „Футбол Скаут“ АД и „Янадо“ ООД. Очаква се процеса на прехвърляне на останалите дружества с потенциал да приключи напълно до края на 2020 г.

Също така през периода „Илевън Фънд Кооператив“ е прекратил участието си в „Алхимера Инк.“ ООД, „ЕйВиЕсДи“ ООД, „Бускадор“ ООД, „Декстрофобия“ ООД, „Ийзиматик Текнолъджис“ ООД, „Джойн дъ Плеърс“ ООД, „КОУН“ ООД, „Макскарт Интернешънъл“ ООД, „Сейл Уит Ми“ ООД, „Смарт Уеърабълс“ ООД, и „Трендста“ ООД. Има известно забавяне в процеса на прекратяване участието на „Илевън Фънд Кооператив“ от някои от останалите дружества поради процедурни и/или технически причини.

През периода „Илевън Фънд Кооператив“ е изплатил напълно задължението си към холандските данъчни власти по ДДС казуса от предишните години чрез плащания за 190 187 евро от 22 януари 2020 г., 73 381 евро от 19 март 2020 г. и 24,261 евро от 7 април 2020 г. Заради принципни възражения по един от мотивите на съда на втора инстанция „Илевън Фънд Кооператив“ разрешава на

холандските адвокати на дружеството да стартират на 16 януари 2020 г. обжалване във Върховния съд на Нидерландия за тяхна сметка. С решение от 31 януари 2020 г. е стартиран процес на отделяне на въпросното обжалване в ново дружество, който е приключил на 24 април 2020 г. и в резултат „Илевън Фънд Кооператив“ вече не е страна по този съдебен спор.

Извън гореспоменатите транзакции, няма други договори, които да са от съществено значение, включително такива, които да са различни от сключваните в хода на обичайната дейност на Дружеството. В допълнение, не са налице договори между Дружеството и членовете на СД или свързани с тях лица извън обичайната му дейност или които съществено се отклоняват от пазарните условия.

### **3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 30.09.2020 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

Към 30 септември 2020 г. Дружеството притежава активи на обща стойност 12,112 хил. лв., от които финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата в размер на 10,618 хил. лв. и парични средства в размер на 1,492 хил. лв. Към 30 септември 2020 г. собственият капитал на дружеството е в размер на 12,029 хил. лв.

„Илевън Кепитъл“ не регистрира продажби и реализира финансов резултат - печалба за периода в размер на 1,464 хил. лв. За същия период нетното увеличение на паричните средства е в размер на 443 хил. лв., а нетната печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата е на стойност 1,715 хил. лв.

#### **Финансови показатели на дружеството към 30.09.2020 г.**

Таблица 1

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:</b>	<b>30.9.2020</b>
Коефициент на обща ликвидност	17,78
Коефициент на бърза ликвидност	17,78
Коефициент на абсолютна ликвидност	17,78
Коефициент на незабавна ликвидност	17,78



Таблица 2

<b>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:</b>	<b>30.9.2020</b>
Рентабилност на Основния Капитал	0,64
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,12
Рентабилност на Активите (ROA)	0,12



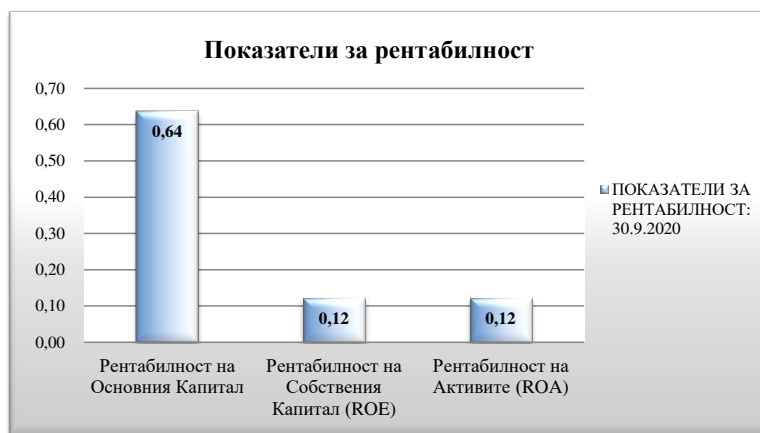


Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЖНЯЛОСТ:	30.9.2020
Коефициент на задлъжнялост	0,01
Дълг / Активи	0,01
Коефициент на финансова автономност	143,38



#### **4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД**

##### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица 4

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от</p>

	<p>Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
<p>ОБЩ МАКРОИКОНОМ ИЧЕСКИ РИСК</p>	<p>По данни на Националния статистически институт през септември 2020 г. общият показател на бизнес климата се повишава с 0.8 пункта спрямо август в резултат на подобрените мнения на стопанските ръководители в търговията на дребно.</p> <div data-bbox="614 510 1200 891" data-label="Figure"> <p style="text-align: center;"><b>Бизнес климат – общо</b></p> <p style="text-align: center;">Източник: НСИ</p> </div> <p>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ през септември 2020 г. запазва приблизително нивото си от предходния месец. Промислените предприемачи оценяват настоящата производствена активност като благоприятна, като и прогнозите им за дейността през следващите три месеца се подобряват. Несигурната икономическа среда остава основната пречка за развитието на бизнеса. На второ и трето място са недостатъчното търсене от страната и недостатъчното търсене от чужбина. Относно продажните цени в промишлеността очакванията на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>По данни на Националния статистически институт през септември 2020 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ се понижава с 1.0 пункт в резултат на по-неблагоприятните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение има намаление на получените нови поръчки през последния месец, което е съпроводено и с влошени очаквания за строителната активност през следващите три месеца. Най-сериозните затруднения за дейността продължават да са несигурната икономическа среда, недостигът на работна сила и конкуренцията в бранша, въпреки че през последния месец се отчита намаление на отрицателното им влияние. По отношение на продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите очакват те да запазят своето равнище през следващите три месеца.</p> <p>По данни на Националния статистически институт през септември 2020 г. съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ нараства с 4.2 пункта, което се дължи на подобрените оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. По-благоприятни са и очакванията им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостатъчното търсене остават основните проблеми за развитието на бизнеса, като анкетата регистрира нарастване на негативното въздействие на първите два фактора. Относно продажните цени търговците предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>По данни на Националния статистически институт през септември 2020 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ остава на равнището си от август. Оценките и очакванията на мениджърите относно настоящото и очаквано търсене на услуги се изместват към по-умерените мнения. Основният фактор, ограничаващ дейността, продължава да бъде несигурната икономическа среда, следвана от недостатъчното търсене и конкуренцията в бранша. По отношение на продажните цени в сектора на услугите очакванията на мениджърите са те да запазят своето равнище през следващите три месеца.</p> <p>Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 10 септември 2020 г. отчита, че реалният БВП на еврозоната се сви с 11,8% на тримесечна база през второто тримесечие на 2020 г. Постъпващите данни и резултатите от наблюденията</p>

	<p>показват продължително възстановяване на икономиката в еврозоната и скок на БВП през третото тримесечие, макар и оставащ под предкризисните равнища. Успоредно със значителното оживление в промишленото производство и услугите, се наблюдават признаци на отчетливо възстановяване и при потреблението. Наскоро инерцията в сектора на услугите се забави в сравнение с тази в сектора на преработващата промишленост, което се вижда и в резултатите от августовското наблюдение. Увеличението в темпа на заразяване с коронавирус през летните месеци представлява препятствие за краткосрочната прогноза. В перспектива по-нататъшното устойчиво възстановяване остава силно зависимо от развитието на пандемията и от успеха в прилагането на политиката на ограничителни мерки. Макар че несигурността, свързана с развитието на пандемията, вероятно ще подкопае възстановяването на пазара на труда, на потреблението и на инвестициите, икономиката в еврозоната трябва да бъде подпомогната с благоприятни условия за финансиране, с експанзионистична бюджетна позиция и със засилване на икономическата активност и търсенето в световен мащаб.</p> <p>Тази оценка като цяло е намерила отражение и в макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на Евросистемата от септември 2020 г. Според тях се предвижда -8,0% годишен темп на растеж на реалния БВП през 2020 г., 5,0% през 2021 г. и 3,2% през 2022 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти на Евросистемата от юни 2020 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана нагоре за 2020 г. и като цяло остава без промяна за 2021 г. и 2022 г. Предвид изключителната несигурност, свързана понастоящем с перспективите, прогнозата включва два алтернативни сценария – благоприятен и неблагоприятен, съответстващи на различните допускания относно развитието на пандемията. Като цяло балансът на рисковете, свързан с перспективата за икономическия растеж на еврозоната, изглежда остава надценен. Тази оценка до голяма степен отразява все още несигурните икономически и финансови последици от пандемията.</p> <p>Европейската комисия определя пандемията от коронавирус като голямо сътресение за европейската и световната икономика. Държавите от ЕС вече приеха бюджетни мерки в областта на ликвидността и политиката с цел повишаване на капацитета на здравните си системи и оказване на помощ на онези граждани и сектори, които са особено засегнати. Комисията прие широкомащабни икономически мерки в отговор на пандемията, използва максимално гъвкавостта на фискалните правила на ЕС, преразгледа правилата за държавната помощ и създаде Инвестиционна инициатива в отговор на коронавируса, за да се осигурят ликвидни средства на малки предприятия и на сектора на здравеопазването.</p> <p>Освен това на 2 април Комисията предложи широкообхватни мерки за мобилизиране на всички ресурси в бюджета на ЕС в защита на човешкия живот и препитанието на хората. Комисията стартира нова инициатива, наречена инфлация на рисковете от безработица при извънредно положение (SURE), която допринася за запазване на работните места и подкрепа на семействата. Тя също така предложи всички налични средства по структурните фондове да бъдат пренасочени за действия във връзка с коронавируса. Земеделските стопани и рибарите също ще получат помощ, както и най-нуждаещите се от подпомагане. Инициатива на ЕС за солидарност в областта на здравеопазването с бюджет 3 млрд. евро ще помогне за задоволяване на нуждите на здравните системи на страните от ЕС.</p> <p>На 26 май 2020 г. Европейската комисия представи обширен план за възстановяване на Европа, за чието изпълнение ще бъде мобилизиран пълният потенциал на бюджета на ЕС. С плана ще се подпомогне преодоляването на икономическите и социалните последици от коронавирусната пандемия, задвижването на европейското възстановяване и запазването и създаването на работни места.</p> <p>На 21 юли 2020 г. лидерите на ЕС постигнаха съгласие по този план за възстановяване и многогодишната финансова рамка за периода 2021—2027 г., поемайки курс към излизане от кризата и поставяне на основите на една модерна и по-устойчива Европа. Лидерите се споразумяха за пакет от 1,8 трилиона евро, който съчетава следващия бюджет и средствата по NextGenerationEU. В рамките на NextGenerationEU на Съюза ще бъдат осигурени средствата, необходими за справяне с последиците от пандемията. Съгласно споразумението Комисията ще може да заеме до 750 млрд. евро на финансовите пазари. Следват преговори с Европейския парламент, като целта е бързо приключване на работата по всички правни актове. След като Решението за собствените ресурси бъде прието, то трябва възможно най-скоро да бъде одобрено от държавите членки в съответствие с техните конституционни изисквания.</p>
ЛИХВЕН РИСК	Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На своето заседание по въпросите на паричната политика на 10 септември 2020 г. Управителният съвет на ЕЦБ взе решение да продължи нерестриktivната си парична политика. Постъпващата информация показва значително, макар и непълно възстановяване на икономическата активност, като цяло в съответствие с предишните очаквания, въпреки че степента на активност остава много под равнищата, съществуващи преди пандемията от COVID-19. Докато в преработващата промишленост активността продължи да се подобрява, инерцията в сектора на услугите бележи напоследък известен спад. Устойчивостта на възстановяването се характеризира със значителна несигурност, тъй като продължава в голяма степен да зависи от бъдещото развитие на пандемията и от успешното прилагане на ограничителни мерки. Вътрешното търсене в еврозоната бележи значително възстановяване спрямо ниските си нива, въпреки че засилената несигурност относно икономическите перспективи продължава да затруднява потребителските разходи и бизнес инвестициите. Общата инфлация остана вяла поради ниските цени на енергията и слабия натиск върху цените в условията на слабо търсене и сериозен застои на пазара на труда. В тази обстановка се запазва необходимостта от значително парично стимулиране с цел да се подпомогне икономическото възстановяване и да се запази средносрочната ценова стабилност. Поради това на заседанието си на 10 септември 2020 г. Управителният съвет реши да препотвърди своята нерестриktivна позиция по паричната политика.



Източник: БНБ

**ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 100.9%, т.е. месечната инфлация е 0.9%. Годишната инфлация за януари 2020 г. спрямо януари 2019 г. е 4.2%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2019 - януари 2020 г. спрямо периода февруари 2018 - януари 2019 г. е 3.2%.

По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Годишната инфлация за януари 2020 г. спрямо януари 2019 г. е 3.4%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2019 - януари 2020 г. спрямо периода февруари 2018 - януари 2019 г. е 2.5%.

Индексът на потребителските цени за февруари 2020 г. спрямо януари 2020 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е 1.0%, а годишната инфлация за февруари 2020 г. спрямо февруари 2019 г. е 3.7%. Средногодишната инфлация за периода март 2019 - февруари 2020 г. спрямо периода март 2018 - февруари 2019 г. е 3.2%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2020 г. спрямо януари 2020 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е 0.5%, а годишната инфлация за февруари 2020 г. спрямо февруари 2019 г. е 3.1%. Средногодишната инфлация за периода март 2019 - февруари 2020 г. спрямо периода март 2018 - февруари 2019 г. е 2.6%.

Индексът на потребителските цени за март 2020 г. спрямо февруари 2020 г. е 99.4%, т.е. месечната инфлация е минус 0.6%. Инфлацията от началото на годината (март 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е 0.4%, а годишната инфлация за март 2020 г. спрямо март 2019 г. е 3.0%. Средногодишната инфлация за периода април 2019 - март 2020 г. спрямо периода април 2018 - март 2019 г. е 3.2%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2020 г. спрямо февруари 2020 г. е 99.5%, т.е. месечната инфлация е минус 0.5%. Инфлацията от началото на годината (март

2020 г. спрямо декември 2019 г.) е 0.0%, а годишната инфлация за март 2020 г. спрямо март 2019 г. е 2.4%. Средногодишната инфлация за периода април 2019 - март 2020 г. спрямо периода април 2018 - март 2019 г. е 2.6%

Индексът на потребителските цени за април 2020 г. спрямо март 2020 г. е 99.4%, т.е. месечната инфлация е минус 0.6%. Инфлацията от началото на годината (април 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.3%, а годишната инфлация за април 2020 г. спрямо април 2019 г. е 1.8%. Средногодишната инфлация за периода май 2019 - април 2020 г. спрямо периода май 2018 - април 2019 г. е 3.0%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за април 2020 г. спрямо март 2020 г. е 99.6%, т.е. месечната инфлация е минус 0.4%. Инфлацията от началото на годината (април 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.4%, а годишната инфлация за април 2020 г. спрямо април 2019 г. е 1.3%. Средногодишната инфлация за периода май 2019 - април 2020 г. спрямо периода май 2018 - април 2019 г. е 2.4%.

Индексът на потребителските цени за май 2020 г. спрямо април 2020 г. е 99.7%, т.е. месечната инфлация е минус 0.3%. Инфлацията от началото на годината (май 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.6%, а годишната инфлация за май 2020 г. спрямо май 2019 г. е 1.3%. Средногодишната инфлация за периода юни 2019 - май 2020 г. спрямо периода юни 2018 - май 2019 г. е 2.8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за май 2020 г. спрямо април 2020 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (май 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.6%, а годишната инфлация за май 2020 г. спрямо май 2019 г. е 1.0%. Средногодишната инфлация за периода юни 2019 - май 2020 г. спрямо периода юни 2018 - май 2019 г. е 2.3%.

Индексът на потребителските цени за юни 2020 г. спрямо май 2020 г. е 99.6%, т.е. месечната инфлация е минус 0.4%. Инфлацията от началото на годината (юни 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 1.0%, а годишната инфлация за юни 2020 г. спрямо юни 2019 г. е 1.6%. Средногодишната инфлация за периода юли 2019 - юни 2020 г. спрямо периода юли 2018 - юни 2019 г. е 2.7%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2020 г. спрямо май 2020 г. е 99.9%, т.е. месечната инфлация е минус 0.1%. Инфлацията от началото на годината (юни 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.7%, а годишната инфлация за юни 2020 г. спрямо юни 2019 г. е 0.9%. Средногодишната инфлация за периода юли 2019 - юни 2020 г. спрямо периода юли 2018 - юни 2019 г. е 2.1%.

Индексът на потребителските цени за юли 2020 г. спрямо юни 2020 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Инфлацията от началото на годината (юли 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.5%, а годишната инфлация за юли 2020 г. спрямо юли 2019 г. е 1.2%. Средногодишната инфлация за периода август 2019 - юли 2020 г. спрямо периода август 2018 - юли 2019 г. е 2.6%.

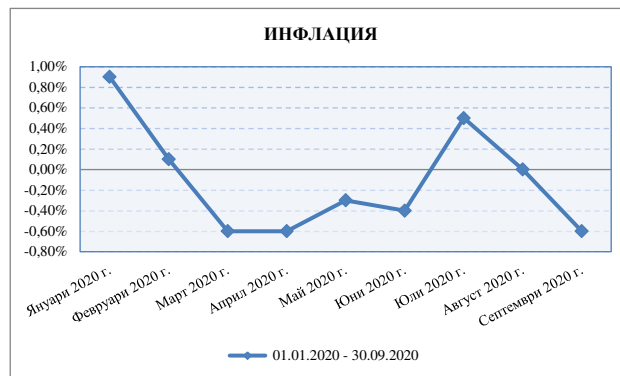
Хармонизираният индекс на потребителските цени за юли 2020 г. спрямо юни 2020 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%. Инфлацията от началото на годината (юли 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е 0.2%, а годишната инфлация за юли 2020 г. спрямо юли 2019 г. е 0.4%. Средногодишната инфлация за периода август 2019 - юли 2020 г. спрямо периода август 2018 - юли 2019 г. е 2.0%.

Индексът на потребителските цени за август 2020 г. спрямо юли 2020 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Инфлацията от началото на годината (август 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.5%, а годишната инфлация за август 2020 г. спрямо август 2019 г. е 1.2%. Средногодишната инфлация за периода септември 2019 - август 2020 г. спрямо периода септември 2018 - август 2019 г. е 2.5%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за август 2020 г. спрямо юли 2020 г. е 100.4%, т.е. месечната инфлация е 0.4%. Инфлацията от началото на годината (август 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е 0.6%, а годишната инфлация за август 2020 г. спрямо август 2019 г. е 0.6%. Средногодишната инфлация за периода септември 2019 - август 2020 г. спрямо периода септември 2018 - август 2019 г. е 1.8%.

Индексът на потребителските цени за септември 2020 г. спрямо август 2020 г. е 99.4%, т.е. месечната инфлация е минус 0.6%. Инфлацията от началото на годината (септември 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 1.1%, а годишната инфлация за септември 2020 г. спрямо септември 2019 г. е 0.9%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2019 - септември 2020 г. спрямо периода октомври 2018 - септември 2019 г. е 2.3%.

Хармонизиращият индекс на потребителските цени за септември 2020 г. спрямо август 2020 г. е 98.8%, т.е. месечната инфлация е минус 1.2%. Инфлацията от началото на годината (септември 2020 г. спрямо декември 2019 г.) е минус 0.7%, а годишната инфлация за септември 2020 г. спрямо септември 2019 г. е 0.6%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2019 - септември 2020 г. спрямо периода октомври 2018 - септември 2019 г. е 1.7%.



Източник:НСИ

#### ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияние върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. Очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Европейската централна банка на 10.07.2020 г. излезе с Комюнике, със следното съдържание: „По искане на българските власти финансовите министри на държавите-членки от еврозоната, президентът на Европейската централна банка и финансовите министри и управителите на централните банки на Дания и България решиха единодушно да включат българския лев във Валутен механизъм II (ВМ II). В процеса на вземане на това решение бе включена Европейската комисия и бяха проведени консултации с Икономическия и финансов комитет. Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. Около този централен курс на лева ще бъде поддържан стандартният диапазон от плюс или минус 15 процента. След внимателна оценка на адекватността и устойчивостта на валутния борд в България, бе прието, че България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ“.

На 16.09.2020 г. правителството одобри последващите ангажименти, които страната ни следва да изпълнява след присъединяването към ERM II и Банковия съюз, считано от 10 юли 2020 г., както и План за действие с конкретни мерки по тях. В плана влиза продължаване на реформите в небанковия финансов сектор, управлението на държавните предприятия, несъстоятелността и борбата с изпирането на пари. Заложени са и мерки за адресиране на констатираните правни несъответствия в Конвергентните доклади на ЕЦБ и ЕК от 2020 г. Ангажиментите, поети от страната, са съгласувани след преговори с европейските партньори, включително и с членовете на еврогрупата и представителите на Дания.

Договорените последващи ангажименти не се различават съществено от тези, одобрени на 1 юли от правителството като основа за водене на преговори. Те са естествено продължение и надграждане на вече предприетите, преди присъединяването ни към ERM II, мерки.

Изпълнението на Плана за действие, включващ мерки за изпълнение на последващите ангажименти на България след присъединяването към Валутния механизъм II ще бъде част от условията за последващото приемане на страната ни в еврозоната и въвеждане на еврото, след изпълнение на всички критерии за конвергенция, в съответствие с член 140 от

	<p>Договора за функционирането на Европейския съюз.</p> <p>Брутният външен дълг към даден момент отразява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане(ия) на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на нерезиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск.</p> <p>По данни на БНБ от 28.09.2020 г. брутният външен дълг в края на юли 2020 г. е 35 611.5 млн. евро (62.7% от БВП2), което е с 433.3 млн. евро (1.2%) повече в сравнение с края на 2019 г. (35 178.2 млн. евро, 58% от БВП). Дългът нараства с 581.4 млн. евро (1.7%) спрямо юли 2019 г. (35 030.1 млн. евро, 57.7% от БВП). В края на юли 2020 г. дългосрочните задължения са 27 744.2 млн. евро (77.9% от брутният дълг, 48.9% от БВП), като нарастват с 1216.5 млн. евро (4.6%) спрямо края на 2019 г. (26 527.7 млн. евро, 75.4% от дълга, 43.7% от БВП). Дългосрочният дълг се повишава с 1 310.3 млн. евро (5%) спрямо юли 2019 г. (26 433.9 млн. евро, 43.6% от БВП). Краткосрочните задължения възлизат на 7 867.3 млн. евро (22.1% от брутният дълг, 13.9% от БВП) и намаляват със 783.2 млн. евро (9.1%) спрямо края на 2019 г. (8 650.5 млн. евро, 24.6% от дълга, 14.3% от БВП). Краткосрочният външен дълг намалява със 728.9 млн. евро (8.5%) спрямо юли 2019 г. (8 596.2 млн. евро, 14.2% от БВП).</p>
<p>ДАНЪЧЕН РИСК</p>	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>

## НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните рискове намират проявление и са свързани с конкретната сфера на дейност на „Илевън Кепитъл”, а именно: бизнес и инвестиционни дейности, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица, посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, както и всички дейности, незабранени от закона, а за тези с разрешителен, лицензионен или регистрационен режим - след снабдяване със съответното разрешение или лиценз и/или след осъществяване на необходимата регистрация.

Дружеството, изпълнявайки инвестиционните си проекти, ще бъде изложено на следните рискове:

### 1. Рискове, свързани с дейността

Дружеството не развива собствена стопанска дейност, поради което приходите му са зависими от стойността на участията в дружествата от портфейла.

„Илевън Кепитъл” притежава миноритарно участие в дружествата от портфейла, което ограничава възможността му да оказва пряко влияние върху бизнес процесите, решенията и стратегиите за развитие на отделните компании и което може да не му позволи да защити своите интереси от нежелани промени в тяхната структура или стопанска дейност.

Дяловите участия, включени в портфейла, не се търгуват на организиран пазар и тяхната стойност може да бъде трудно оценена, вкл. в тази връзка, доколкото Дружеството е учредено за определен срок, с приближаването на края на срока му може да се окаже необходимо да продаде част или всички от тях под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия.

Участието на „Илевън Кепитъл” в дружества от портфейла може да бъде разводнено, ако не разполага с необходимите средства, за да участва в последващи увеличения на техния капитал.

Дружеството разчита на мениджърския си екип за успешно изпълнение на своята бизнес стратегия и загубата на този екип може да има значителен негативен ефект за неговото финансово състояние и развитие, който да доведе до съществена загуба на икономическа стойност.

## **2. Рискове, свързани с портфейла**

Портфейлът на „Илевън Кепитъл” е съставен от стартиращи компании, които тепърва трябва да изградят устойчив бизнес модел и оперативна структура, вкл. съществува риск техният бизнес модел да не се докаже и те да прекратят своята дейност.

Част от дружествата от портфейла развиват дейност в регулирани сектори на икономиката, поради което могат да имат завишени разходи за съответствие при промяна в текущата регулаторна среда.

Дружествата от портфейла оперират в динамични сектори на икономиката, белязани от силна конкуренция, вкл. в ИТ сектора, който се характеризира с бързи технологични промени, което може да доведе до забавяне или дори до невъзможност за тяхното бъдещо развитие, в случай че се появят радикално нови технологии или дружествата от портфейла се изправят пред други оперативни и технически предизвикателства, които да не им позволят да разработят в бъдеще своите продукти и технологии с необходимата бързина, така че да бъдат конкурентноспособни на останалите дружества в техния сектор.

Миналото представяне на дружествата от портфейла не е определящ индикатор за бъдещото им развитие и за резултатите от тяхната дейност, тъй като отразява единствено отминали периоди, без да взема предвид бъдещите планове и стратегии на съответните дружества и общите пазарни и конюнктурни развития на пазарите, на които те оперират, вкл. системните и макроикономически рискове, на които е изложена тяхната дейност.

## **3. Рискове, свързани с COVID 19**

Избухването на епидемията от корона вирус се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. Кризата започна през декември 2019 г. в Китай, но се разпространи бързо и към момента засяга целия свят. В резултат в много държави (вкл. и в България) бяха въведени различни протиепидемични мерки, които оказват сериозен ефект върху икономическата дейност и потреблението. Някои от основните очаквани последици от кризата са навлизане в рецесия през 2020 г., нарушени вериги на доставките на стоки и услуги, съществено свиване на някои сектори като производство, транспортни услуги и туризъм, понижаване на цените на петрола, повишена волатилност на фондовите пазари и т.н.

Европейската комисия определя пандемията като голямо сътресение за европейската и световната икономика. Държавите от ЕС вече приеха или са в процес на приемане на бюджетни мерки в областта на ликвидността и политиката с цел повишаване на капацитета на здравните си системи и оказване на помощ на онези граждани и сектори, които са особено засегнати. Комисията прие широкомащабни икономически мерки в отговор на пандемията, използва максимално гъвкавостта на фискалните правила на ЕС, преразгледа правилата за държавната помощ и създаде Инвестиционна инициатива в отговор на корона вируса с бюджет от 37 млрд. евро, за да се осигурят ликвидни средства на малки предприятия и на сектора на здравеопазването. Освен това на 2 април 2020 г. Комисията предложи широкообхватни мерки за мобилизиране на всички ресурси в бюджета на ЕС в защита на човешкия живот и препитанието на хората. Комисията стартира нова инициатива, наречена Смекчаване на рисковете от безработица при извънредно положение (SURE), която допринася за запазване на работните места и подкрепа на семействата. Тя също така предложи всички налични средства по структурните фондове да бъдат пренасочени за действия във връзка с корона вируса.

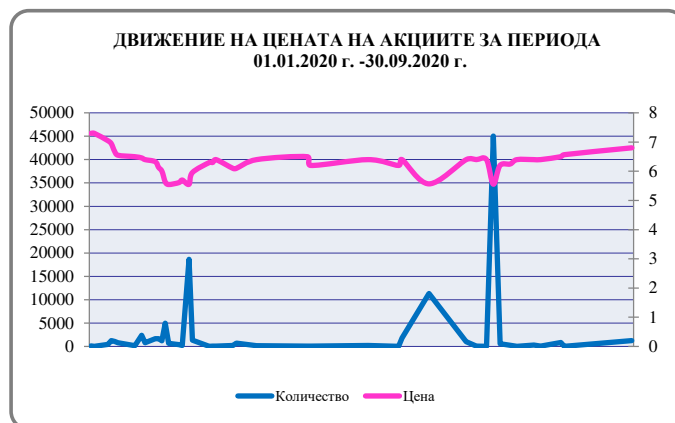
Към момента пандемията се развива изключително динамично и последиците от нея са много трудни за прогнозиране главно защото не може да се предвиди какво ще бъде разпространението на болестта, как ще реагират различните правителства и с каква продължителност ще бъдат предприетите мерки. В резултат на това все още не е възможно да се определят финансовите последици за „Илевън Кепитъл“ и портфолио компаниите от тази криза.

## **5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

През отчетния период дружеството няма получени заеми от свързани лица.



## 6. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



## 7. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД


На 1 октомври 2020 г. Дружеството е подписало споразумение за отпускане на допълнителен конвертируем заем на „СмартОкто360“ Б.В в размер на 50 хиляди евро като сумата е преведена на 5 октомври 2020 г. На 22 октомври 2020 г. Дружеството е придобило 229 503 акции от капитала на „Новалоджи Инк.“ за 100 хиляди щ.д. като сумата е преведена на 22 октомври 2020 г. На 22 октомври 2020 г. Дружеството е подписало споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Метрило“ ООД в размер на 50 хиляди евро като сумата е преведена на 22 октомври 2020 г.

Освен вече прехвърлените към 30 септември 2020 г. от “Илевън Фънд Кооператив“ на „Илевън Кепитъл“ към датата на одобрение на отчета са прехвърлени също дяловите участия в „Мелиса Клаймът“ АД. Също така през периода “Илевън Фънд Кооператив“ е прекратил участието си в „Дейта Крафт енд Меджик“ ООД.

С изключение на горе-оповестените, не са настъпили събития след отчетната дата до датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 септември 2020 г.

30.10.2020 г.  
гр. София

За „Илевън Кепитъл“ АД:

  
.....  
Даниел Томов  
/Изпълнителен директор/