

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**НА „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД**

**ЗА ФИНАНСОВАТА 2020 г.**

**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 И АЛ. 8 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ № 10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.**

Членовете на Съвета на Директорите на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД (или наричано за краткост Дружеството), изготви настоящия доклад /Доклада/ на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал. 7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа /Наредба № 2/. Докладът представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност на Дружеството. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Приложена към настоящия Доклад е декларация за корпоративно управление на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД, съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

Настъпилите през 2020 г. обстоятелства, които ръководството на Дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа, са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор

## **I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.**

### **1. УПРАВЛЕНИЕ И СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА**

„ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” е акционерно дружество, което е вписано в Търговския регистър на 23.01.2019 г. ЕИК на Дружеството е 205485399.

Предметът на дейност: 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.

„ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД се контролира и управлява от Съвет на директорите (СД) и Общо събрание на акционерите, всеки от които разполага с компетентности, определени в Устава на Дружеството и разпоредбите на приложимото законодателство.

Към 31.12.2020 г. СД се състои от трима членове, както следва:

1. г-н Даниел Стоянов Томов - Председател на СД и изпълнителен директор
2. г-н Валери Борисов Петров - Неизпълнителен член
3. г-н Георги Емилов Цветков - Неизпълнителен член

На 4 ноември 2019 г. е взето решение за увеличение на капитала чрез първично публично предлагане с до 500,000 лева, чрез издаване на между 250,000 и 500,000 нови акции, с номинална стойност 1 лев и с емисионна стойност между 7 лева и 8 лева на акция. С Решение № 21 – Е от 9 януари 2020 г. Комисия за финансов надзор (КФН) е потвърдила Проспекта и на 25 февруари 2020 г. Дружеството е публикувало съобщение за начало на предлагането на новите акции със срок за подаване на заявки за записване на акции между 4 и 17 март 2020 г. Към края на този срок са получени валидни заявки за записване на общо 302,264 броя нови акции с обща номинална стойност от 302,264 лева. На 19 март 2020 г. СД е определил емисионната стойност за една нова акция на 7 лева, като към 23 март 2020 г. по набирателната сметка на Дружеството в „УниКредит Булбанк“ АД е заплатена емисионната стойност на всички заявени за записване нови акции от увеличението на капитала в общ размер на 2,115,848 лева. На 31 март 2020 г. увеличението на капитала е вписано по партидата на

Дружеството в Търговски регистър. На 7 април 2020 г. КФН е вписала Дружеството в регистъра на публичните дружества по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа. На 13 април Дружеството е вписано като публично в Търговски регистър. На 16 април 2020 г. съвета на директорите на БФБ допуска до търговия акциите на Дружеството на сегмент „Standard” на основен пазар „BSE“ с борсов код 11С и дата на въвеждане за търговия 22 април 2020 г. На 21.09.2020 акциите на Илевън Кепитъл АД са добавени към GBVX40. Към датата на одобрение на отчета акциите на дружеството се търгуват на БФБ.

Към 31 декември 2020 г. капиталът на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД е в размер на 2 301 528 лева и се състои от 2 301 528 броя обикновени безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Към 31 декември 2020 г. не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от акциите и правата на глас в Общото събрание на акционерите.

Акционерната структура към 31.12.2020 г. е следната:

**Таблица 1**

Информация за акционера	Брой акции	%
„ФЮЖЪН УЪРКС“ АД, ЕИК 205489294,	323 575	14,06%
„Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700	214 285	9,31%
„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179	179 764	7,81%
„ИТ Уеб“ АД, ЕИК 202870347	143 812	6,25%
Физическо лице	188 753	8,20%
Други физически и юридически лица*	1 251 339	54,37%

## **2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2020 Г. – 31.12.2020 Г.**

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

## **II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО**

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 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. На 20 ноември 2020 г. Дружеството е придобило 29 нови дружествени дяла в „3 Ен 3“ ООД за 50 хиляди евро като сумата е преведена на 25 ноември 2020 г. На 25 ноември 2020 г. Дружеството е подписало споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Мелиса Клаймът“ АД в размер на 100 хиляди евро като сумата е преведена на 27 ноември 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, „ЕуроПАТЦ“ ООД, „КоКитчън“ ООД и „Мадж.ио“ ООД, като за тези дружества са взети последващи решения за отмяна на предишните решения за прехвърляне на дяловете. В същото време през периода са прехвърлени „Адормо“ ООД, „айГрийт“ 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, „Мелиса Клаймът“ АД, „Метрило“ 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 в началото на 2021 г.

Също така през периода „Илевън Фънд Кооператив“ е прекратил участието си в „Алхимера Инк.“ ООД, „ЕйВиЕсДи“ ООД, „Бускадор“ ООД, „Дейта Крафт енд Меджик“ ООД, „Декстрофобия“ ООД, „Джани Травъл“ ООД, „Ийзиматик Текнолъджис“ ООД, „Джойн дъ Плеърс“ ООД, „КОУН“ ООД, „Крауд Сенс Текнолъджис“ ООД, „Макскарт Интернешънъл“ ООД, „Перпето“ ООД, „Сейл Уит Ми“ ООД, „Смарт Уеърабълс“ ООД, „Спонсия“ ООД и „Трендста“ ООД. Има известно забавяне в процеса на прекратяване участието на „Илевън

Фънд Кооператив“ в някои от останалите дружества поради процедурни и/или технически причини.

На 09.12.2020г. е регистрирано дружеството „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД, с едноличен собственик „Илевън Кепитъл“ АД, което ще поеме оставащите активи на „Илевън Фънд Кооператив“ и ще осигури необходимото време за приключване на процеса по излизане от останалите в него дружества. С това ще се минимизират разходите по освобождаване от участията в дружествата, които не представляват инвестиционен интерес и ще позволи да се ликвидира „Илевън Фънд Кооператив“ възможно най-скоро.

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 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.

### **III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ**

Дейността на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД не е свързана с възможност за екологични проблеми, поради което, дружеството не отчита екологичен риск като специфичен за Дружеството. Към 31 декември 2020 г. дружеството има трима членове на СД, назначени на договор за управление и двама служители, единият от които е директор за връзки с инвеститорите.

#### **ДОКЛАДВАНЕ НА НЕФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ**

Съгласно изискванията на Директива 2014/95/EU на Европейския парламент за докладване на нефинансова информация и разпоредбите на Закона за счетоводството за някои от компаниите възниква задължение за публикуване на нефинансова информация самостоятелно или като част от годишните доклади за дейността. Задължението възниква за големи предприятия от обществен интерес, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души. Предприятия от обществен интерес са: публичните дружества и други емитенти на ценни книжа; кредитни институции; финансови институции; застрахователи и презастрахователи, пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове; инвестиционни посредници; търговски дружества, които произвеждат, пренасят и продават електрическа енергия и топлоенергия; търговски дружества, които внасят, пренасят, разпределят и транзитират природен газ; търговски дружества, които предоставят водоснабдителни, канализационни и телекомуникационни услуги; „Български държавни железници“ ЕАД и дъщерните му предприятия. Като големи предприятия са дефинирани такива, които към 31 декември на текущия отчетен период надвишават най-малко два от следните показатели: нетни приходи от продажби - 76 млн. лв., балансова стойност на активите – 38 млн. лв. и средна численост на персонала – 250 души.

Предвид посочените в Закона за счетоводството изисквания може да бъде направен извод, че за „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД не възниква задължение за докладване на нефинансова информация самостоятелно или като част от доклада на Съвета на директорите.

#### IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Към 31 декември 2020 г. Дружеството притежава активи на обща стойност 12,056 хил. лв., от които финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата в размер на 11,404 хил. лв., парични средства в размер на 650 хил. лв. и нетекущи активи 2 хил. лв. Към 31 декември 2020 г. собственият капитал на дружеството е в размер на 12,004 хил. лв. (2019 г. 8,519 хил. лв.)

Таблица 2

(в хил. лв.)			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2020	%	2019
<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	12 004	40,91%	8 519
<b>Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ</b>	0	0%	0
<b>В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	17		0
<b>Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	35	-75%	142
<b>ОБЩО (А+Б+В+Г):</b>	<b>12 056</b>	<b>39,20%</b>	<b>8 661</b>

Приходите на Дружеството от основна дейност са в размер на 1 822 хил. лв. (2019: 1 хил. лв.) и реализира печалба за периода в размер на 1 442 хил. лв. (2019 г. загуба в размер на 1 245 хил. лв.), в т.ч.:

- Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти (нето) – 1 742 хил. лева;
- Приходи от дивиденди – 49 хил. лева.
- Приходи от лихви – 31 хил. лева

Таблица 3

(в хил. лв.)			
ПРИХОДИ	2020	%	2019
<b>А. Приходи от дейността</b>			
1. Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата:	1 742	100%	0
2. Приходи от дивиденди	49	100%	0
<b>Общо за група I:</b>	<b>1791</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>
<b>II. Приходи от финансираня</b>	0	0%	0
<b>Общо за група II:</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>
<b>III. Финансови приходи</b>		0%	
1. Приходи от лихви	31	3000%	1
<b>Общо за група III:</b>	<b>31</b>	<b>3000%</b>	<b>1</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>	<b>1 822</b>	<b>182100%</b>	<b>1</b>

„Илевън Кепитъл“ не регистрира продажби и реализира финансов резултат – печалба за периода в размер на 1,442 хил. лв. (2019 г. -1,245 хил. лв.). За същия период нетното намаление на паричните средства е в размер на 399 хил. лв., а нетната печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата е на стойност 1,742 хил. лв.

Таблица 4

(в хил. лв.)			
РАЗХОДИ	2020	%	2019
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>			
Разходи за професионални услуги	24	-27,27%	33

(в хил. лв.)			
РАЗХОДИ	2020	%	2019
Разходи за управление	334	11,33%	300
Други	1	-80,00%	5
<b>Общо за група I:</b>	<b>359</b>	<b>6,21%</b>	<b>338</b>
<b>II. Финансови разходи</b>			
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата и загубата	0	-100,0%	896
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	3	-40,00%	5
Други	1	-85,71%	7
<b>Общо за група II:</b>	<b>4</b>	<b>-99,56%</b>	<b>908</b>
<b>Б. Общо разходи за дейността (I + II)</b>	<b>363</b>	<b>-70,87%</b>	<b>1 246</b>

Дружеството не е извършвало плащания към правителството за права върху продукция, бонуси за подписване на договор, откриване и производство, лицензионни такси, наеми, такси за регистрация и други възнаграждения за лицензи и концесии и плащания за инфраструктурни подобрения. Дружеството е извършвало месечни плащания към бюджета за ДОД и осигуровки съгласно ведомости за заплати.

### ФИНАНСОВИ АКТИВИ

При първоначалното признаване, финансовите активи се признават по договорената цена на придобиване, която се счита за индикатор на справедливата стойност към датата на сделката. За определяне на справедливата стойност в края на отчетния период, Дружеството използва различни техники на оценка, които са най-подходящи за конкретната инвестиция, като се вземат предвид следните фактори:

- Приложимост на съответната техника към дадения отрасъл, в който оперира дружеството, в което е инвестирано и към съответните пазарни условия;
- Качеството и надеждността на изходните данни, които се използват в съответната техника;
- Сравнимостта на дружеството и детайлите на сделката;
- Етапът на развитие на дружеството;
- Възможността на дружеството, в което е инвестирано да генерира достатъчно печалби или положителен паричен поток;
- Други фактори, които са специфични за оценяваното дружество.

Дружеството използва следните основни техники за определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар (инвестиции в капиталови инструменти в некотиран малки и средни предприятия):

- Инвестиции за които, за които няма данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се оценяват по цена на придобиване, която представлява: справедливата стойност към датата на придобиване на база на договорената цена с предходните съдружници в „Илевън Фънд Кооператив“, в случай, че липсва сделка с трети лица, считано от датата на придобиване; или справедливата стойност, определена по цена на база на последваща транзакция в инвестицията от трети лица. Всяка сделка, която е настъпила след края на отчетния период, се счита за надежден показател на справедливата стойност към датата на баланса, само ако има доказателство, че цената е била договорена преди края на отчетния период.

Към края на всеки отчетен период Дружеството изготвя сравнителен анализ за обхвата от възможни оценки на справедливата стойност на пряко и непряко притежаваните инвестиции в капиталови инструменти, изготвен основно на база на публично достъпни данни за множители на приходи получени при реални

сделки на компании от същия отрасъл. Дружеството изготвя диапазон от минимални и максимални стойности на възможната справедлива стойност и преценява дали цената на придобиване представлява най-добрата приблизителна оценка на справедливата стойност в рамките на този обхват. За целите на тази преценка освен описания анализ, Дружеството разглежда и качествени показатели като наличие на негативни индикатори свързани с нереализирана продуктова/бизнес идея или невъзможност за реализация на пазара; липса на оперативни ресурси; липса на потенциал за по-нататъшно развитие на продукта или бизнеса в същата или нова посока; липса на потенциал за препродажба на продукта или бизнеса и други.

При наличие на данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване определена по разгледания по-горе ред, Дружеството оценява справедливата стойност на база на оценителските техники описани по-долу или отписва финансовия инструмент.

- Справедливата стойност определена чрез метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци или печалби. Тази техника се основава на дисконтиране на паричните потоци или печалби на дружеството, в което е инвестирано, когато може да се направи надеждна прогноза на очакваните бъдещи парични потоци или печалби на това дружество. Тази техника не е използвана за оценка на инвестиции към края на отчетния период.
- Справедливата стойност определена при подход на пазарни сравнения например чрез множител на печалби или приходи. Дружеството прилага тази техника, когато съществуват скорошни сделки с капиталови инструменти и когато няма надеждна информация за изчисляване на дисконтирани парични потоци или печалби. Справедливата стойност на капиталовите инструменти е чувствителна на промяната на тези множители. За да се направи оценка е необходимо Ръководството да направи определени допускания за ненаблюдаемите входящи данни на модела - множители. Ръководството регулярно оценява диапазона на разумно възможните множители и определя тяхното отражение върху общата справедлива стойност.

Справедливите стойности на инвестициите в капиталови инструменти на „Илевън Кепитъл“ към 31 декември 2020 г. са на стойност 11,404 хил. лв. (2019: 7,612 хил.лв.)

#### Финансови показатели на дружеството към 31.12.2020 г.

Таблица 5

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.12.2020	31.12.2019
Коефициент на обща ликвидност	18,57	7,39
Коефициент на бърза ликвидност	18,57	7,39
Коефициент на абсолютна ликвидност	18,57	7,39
Коефициент на незабавна ликвидност	18,57	7,39



### Коефициент на обща ликвидност

Коефициентът на обща ликвидност представя отношението на текущите активи към текущите пасиви (задължения), като се изключват финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, нетно. Оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5. За 2020 г. стойността на коефициента на обща ликвидност е 18,57 и нараства спрямо предходната финансова година, в резултат на намаление на текущите активи с 38,04% при спад на текущите пасиви от 75,35%

### Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на бърза ликвидност представя отношението на текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви. За 2020 г. стойността му е аналогична на този за обща ликвидност, тъй като дружеството не отчита материални запаси.

### Коефициент на абсолютна ликвидност

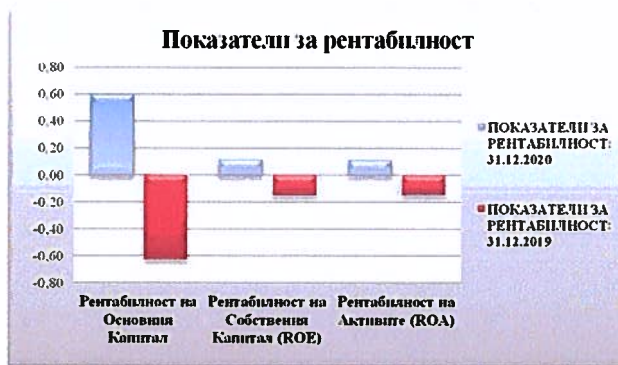
Коефициентът на абсолютна ликвидност е съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства. За 2020 г. стойността на коефициента е 18,57 и нараства спрямо предходната финансова година в резултат на намаление на паричните средства с 38,04% при намаление на текущите пасиви със 75,35%.

### Коефициент на незабавна ликвидност

Стойността на коефициента на незабавна ликвидност е равна на тази за абсолютна ликвидност.

**Таблица 6**

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2020	31.12.2019
Рентабилност на Основния Капитал	0,63	-0,62
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,12	-0,15
Рентабилност на Активите (ROA)	0,12	-0,14



### Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Показателят за рентабилност на собствения капитал се изчислява като нетния финансов резултат на дружеството се изрази като процент от собствения капитал. Съотношението измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Към 31 декември 2020 г. стойността на коефициента на рентабилност на собствения капитал е 0,12 спрямо -0,15 за 2019 г. Стойността показва, че през 2020 г. един лев собствен капитал носи 0,12 лв. балансова печалба.

### Рентабилност на активите (ROA)

Показателят за рентабилност на активите показва ефективността на използване на общите активи. Изчислява се като съотношение на нетния финансов резултат и сумата на активите. Към 31 декември 2020 г. показателят за рентабилност е 0,12 и нараства спрямо 2019 г., когато е в размер на -0,14. Нарастването е в резултат на отчетения положителен нетен финансов резултат в размер на 1 442 хил. лева (2019 г.: -1 245 хил. лева) при нарастване на активите с 39,20% спрямо предходната финансова година.

### Рентабилност на Основния капитал

Към 31 декември 2020 г. коефициентът на рентабилност на основния капитал (нетен финансов резултат към основен капитал) е в размер на 0,63 и нараства спрямо този за 2019 г., когато стойността е -0,62. Нарастването е в резултат на отчетения положителен финансов резултат и нарастване на основния капитал с 15,16%.

Таблица 7

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ:	31.12.2020	31.12.2019
Коефициент на задлъжнялост	0,004	0,02
Дълг / Активи	0,004	0,02
Коефициент на финансова автономност	230,85	59,99



### Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост изразява съотношението на пасивите към собствения капитал. Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми показват каква част от собствения капитал съставляват привлечените средства. За 2020 г. коефициентът е на стойност 0,004 и намалява в резултат на намаление на задълженията на Дружеството с 63,38 % при нарастване на собствения капитал с 40,91%.

### Съотношение дълг към обща сума на активите

Стойността на коефициента показва каква част от активите се финансира чрез дълг. Стойността за 2020 г. е 0,004 и нараства спрямо предходната финансова година в резултат на намаление на задълженията на Дружеството при нарастване на активите с 39,20%.

### Коефициент на финансова автономност

Коефициентът на финансова автономност показва какъв процент от общата сума на пасивите е собствения капитал на дружеството (съотношение собствен капитал към дълг). Стойността на коефициента към 31.12.2020 г. е 230,85 и многократно нараства вследствие на нарастването на собствения капитал и намаление на задълженията на Дружеството.

## КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Обобщена информация за финансовите показатели на Дружеството за последните две финансови години е представена в следващата таблица:

Таблица № 8

Показатели	(в хил. лв./%)	
	2020	2019
Нетни приходи от продажби	0	0
Собствен капитал	12 004	8 519
Нетекущи пасиви	17	0
Текущи пасиви	35	142
Нетекущи активи	2	0
Финансови активи	11 404	7 612
Текущи активи (без финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, нетно)	650	1 049
Оборотен капитал	615	907
Парични средства	650	1049
Общо дълг	52	142
Разходи за лихви	0	0
Материални запаси	0	0
Краткосрочни вземания	0	0
Разходи за обичайната дейност	359	338
Разходи за материали	0	0
Съотношение нетна печалба към основен капитал (P/E)	0,63	-0,62
Собствен капитал към основен капитал (P/BV)	5,21	4,26
Коефициент на финансова маневреност*	0,05	0,11
Рентабилност на собствения капитал	0,12	-0,15

\* Коефициент на финансова маневреност - Оборотен капитал/ Собствен капитал

## V. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

### 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 9

#### Вид риск

#### ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

#### Описание

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.

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, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България. 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. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

#### ОБЩ

#### МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през декември 2020 г. общият показател на бизнес климата намалява с 1.7 пункта в сравнение с предходния месец. Понижение на показателя се наблюдава в търговията на дребно и в сектора на услугите, в строителството запазва нивото си от ноември, а в промишлеността е регистрирано увеличение.

Бизнес климат – общо



Източник: НСИ

Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 10 декември 2020 г. отчита, че след рязко свиване през първата половина на 2020 г. реалният БВП на еврозоната отбеляза

силно възстановяване и се повиши с 12,5% през третото тримесечие спрямо предходното, макар да остана доста под равнищата от преди пандемията. Втората вълна на пандемията и свързаното с това засилване на мерките за нейното овладяване, наблюдавани от средата на октомври насам, се очаква да доведат до ново значително понижаване на активността през четвъртото тримесечие, макар и в доста по-малка степен от наблюдаваното през второто тримесечие на годината. Икономическата динамика остава неравномерна в различните сектори, като активността в услугите е по-неблагоприятно засегната от новите ограничения върху социалния живот и придвижването, отколкото в сектора на промишленото производство. Въпреки че мерките в сферата на бюджетната политика подпомагат домакинствата и предприятията, поведението на потребителите остава предпазливо с оглед на пандемията и нейните последици за заетостта и доходите. Освен това по-слабите баланси на предприятията и несигурността относно икономическите перспективи възпират бизнес инвестициите. Гледайки напред, последните постижения в разработването на ваксини срещу COVID-19 позволяват с по-голяма увереност да се предполага постепенно преодоляване на здравната криза. Все пак ще измине време, докато се постигне масов имунитет, като не може да се изключат нови вълни на заразата, изправящи пред предизвикателства общественото здраве и икономическите перспективи. В средносрочен план възстановяването на икономиката в еврозоната трябва да бъде подпомогнато от благоприятни условия за финансиране, експанзионистична бюджетна позиция и възстановяване на търсенето след премахването на ограничителните мерки и отслабването на несигурността.

Тази оценка като цяло е отразена в базисния сценарий на макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на Евросистемата от декември 2020 г. В тези прогнози се предвижда годишен растеж на БВП в реално изражение от -7,3% през 2020 г., 3,9% през 2021 г., 4,2% през 2022 г. и 2,1% през 2023 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2020 г. перспективата за икономическата активност е ревизирана надолу в краткосрочен план, но в средносрочен хоризонт се очаква в общи линии да се възстанови до равнището, предвидено в базисния сценарий на септемврийските прогнози. Като цяло рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната продължават да са ориентирани в посока надолу, но вече са по-слабо изразени. Въпреки че известията за възможностите за прилагане на ваксини са окуражаващи, остават рисковете от надценяване, свързани с последици от пандемията върху икономическите и финансовите условия.

Европейската комисия определя пандемията от коронавирус като голямо сътресение за европейската и световната икономика. Държавите от ЕС 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.

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.

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.

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.

На 5 ноември 2020 г. Европейската комисия излезе с икономическа прогноза. „Икономическата дейност в Европа претърпя сериозно сътресение през първата половина на годината и започна бързо да се възстановява през третото тримесечие с постепенното премахване на противоепидемичните мерки. Новата вълна на пандемията през последните седмици обаче причинява смущения, тъй като националните органи въвеждат нови мерки в областта на общественото здраве, за да се ограничи нейното разпространение. Вследствие на епидемиологичната обстановка прогнозите за растежа през прогнозния период са изложени на изключително голяма несигурност и на рискове.“

Според прогнозата икономиката на ЕС ще се свие със 7,4 % през 2020 г., преди да се възстанови с ръст от 4,1 % през 2021 г. и 3 % през 2022 г. Икономическите последици от пандемията се различават значително в различните части на ЕС, като това важи и за перспективите за възстановяване.

По отношение на България, прогнозата е за намаление на реалния БВП с 5.1% през 2020 г., като се очаква по-слабо възстановяване през 2021 г. - 2.6% растеж спрямо прогнозираните 5.3% през лятото.

На 21.12.2020 г. Европейската комисия издаде разрешение за употреба при определени условия на ваксината срещу COVID-19, разработена от

## ЛИХВЕН РИСК

BioNTech и Pfizer, като я превърна в първата ваксина срещу COVID-19, разрешена на пазара в ЕС.

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 декември 2020 г. Управителният съвет на БНБ взе решение да извърши повторно калибриране на инструментите на паричната си политика. Макар че възстановяването на икономическата активност през третото тримесечие бе по-силно от очакваното и перспективите за въвеждане на ваксините са обнадеждаващи, пандемията от коронавирус (COVID-19) продължава да излага на сериозни рискове общественото здраве и икономиките в еврозоната и в глобален мащаб. Новата вълна случаи на COVID-19 и съответните мерки за овладяването ѝ значително ограничават икономическата активност в еврозоната, която се очаква да е свита през четвъртото тримесечие на 2020 г. Докато активността в сектора на преработващата промишленост продължава да се задържа на добро равнище, в услугите тя е тежко засегната от нарастването на процента на заразените и новите ограничителни мерки в социалните контакти и придвижването. Инфлацията остава много ниска в условията на слабо търсене и значителен неизползван капацитет на пазарите на труд, стоки и услуги. Като цяло постъпващите данни и макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2020 г. предполагат по-силно изразено влияние на пандемията в краткосрочен план върху икономиката и по-продължителен период на слаба инфлация от първоначално предвиденото. Предвид това на заседанието си на 10 декември 2020 г. Управителният съвет на БНБ реши да внесе отново промени в инструментите на паричната си политика.



\*Източник:БНБ

## ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Към датата на отчета Дружеството не е изложено пряко на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, поради факта, че към 31 декември 2020 г. няма задължения с променлив лихвен процент.

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

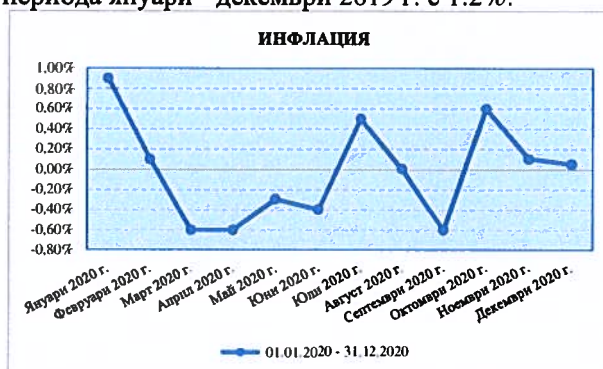
По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 100.9%, т.е. месечната инфлация е 0.9%. Годишната инфлация за януари 2020 г. спрямо януари 2019 г. е 4.2%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2019 - януари 2020 г. спрямо периода февруари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

Средногодишната инфлация за периода юли 2019 - юни 2020 г. спрямо периода юли 2018 - юни 2019 г. е 2.7%.

Индексът на потребителските цени за декември 2020 г. спрямо ноември 2020 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Годишната инфлация за декември 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 0.1%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2020 г. спрямо периода януари - декември 2019 г. е 1.7%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2020 г. спрямо ноември 2020 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Годишната инфлация за декември 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 0.0%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2020 г. спрямо периода януари - декември 2019 г. е 1.2%.



\*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 влияниия 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 Договора за функционирането на Европейския съюз.

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.

По данни на БНБ от 29.01.2021 г. в края на ноември 2020 г. е 37 474.3 млн. евро (62.2% от БВП2), което е с 2 296.1 млн. евро (6.5%) повече в сравнение с края на 2019 г. (35 178.2 млн. евро, 57.4% от БВП). Дългът нараства с 2 270.4 млн. евро (6.4%) спрямо ноември 2019 г. (35 203.9 млн. евро, 57.5% от БВП). В края на ноември 2020 г. дългосрочните задължения са 29 913.2 млн. евро (79.8% от брутния дълг, 49.6% от БВП), като нарастват с 3 385.6 млн. евро (12.8%) спрямо края на 2019 г. (26 527.7 млн. евро, 75.4% от дълга, 43.3% от БВП). Дългосрочният дълг се повишава с 3 313.3 млн. евро (12.5%) спрямо ноември 2019 г. (26 600 млн. евро, 43.4% от БВП). Краткосрочните задължения възлизат на 7 561 млн. евро (20.2% от брутния дълг, 12.5% от БВП) и намаляват с 1 089.5 млн. евро (12.6%) спрямо края на 2019 г. (8 650.5 млн. евро, 24.6% от дълга, 14.1% от БВП). Краткосрочният външен дълг намалява с 1 042.9 млн. евро (12.1%) спрямо ноември 2019 г. (8 603.9 млн. евро, 14% от БВП).

Експозицията на Дружеството по отношение на риска от промяна във валутните курсове е минимална.

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

## ДАНЪЧЕН РИСК

## РИСК COVID-19

неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.

Предвид усложнената обстановка с разпространението на COVID-19 и въведеното извънредно положение в страната от 13 март 2020 г. в страната бяха въведени строги противоепидемични мерки и ограничения, имащи за цел да ограничат социалните контакти и разпространението на вируса. Това непредвидено събитие оказва негативно въздействие върху цялата икономическа обстановка в страната - удължаване и прекъсване на административни срокове, удължаване срока за действие на административни актове, спиране на процесуални срокове и на сроковете за погасителна давност, промени в трудовото законодателство, отнасящи се до нови режими на работно време, преустановяване на работата и ползване на отпуски и други. Това развитие на ситуацията в България се отрази неблагоприятно върху дейността на дружествата, засили въздействието на всички по-горе изброени рискове върху дейността и увеличи несигурността по отношение на приходите, сроковете за изпълнение, достъп до финансиране, връзки с контрагенти и осъществяването на доставки.

## ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвиден риск е Дружеството да изпитва затруднения при изпълнение на задълженията си, свързани с уреждане на финансови пасиви, които изискват плащане на парични средства, парични еквиваленти или други финансови активи. Ликвидният риск възниква от времевата разлика между договорения матуритет на паричните активи и пасиви и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към предприятието в дължими срокове. Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване и поддържане на достатъчно парични средства. Ръководството на Дружеството отразява стабилен отчет за финансовото състояние, включително значителните парични авоари, в комбинация с действията, които са предприети към днешна дата и продължаващата дейност на неговите клиенти, гарантират че то е способно да продължи през предизвикателствата, предизвикани от отражението на пандемията от COVID-19.

## 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 противоепидемични 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 Сметчаване 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 от тази криза за „Илевън Кепитъл“ и портфолио компаниите.

## **VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

Освен вече прехвърлените към 31 декември 2020 г. от „Илевън Фънд Кооператив“ на „Илевън Кепитъл“ към датата на одобрение на отчета са прехвърлени също дяловите участия в „ТаксиМи“ ООД и „Кидадом“ ООД.

На 27 януари 2021 г. е взето решение за прихващане на вземания срещу задължения с Илевън Фънд Кооператив в размер на 3,535,319 евро като в резултат на тази операция насрещните баланси между двете дружества са закрити.

На 28 януари 2021 г. СД на „Илевън Кепитъл“ е взел решение за прехвърляне на „Илевън Фънд Кооператив“ на „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД (100% собственост на „Илевън Кепитъл“), като то е осъществено на 29.01.2021 г.

На 02 февруари 2021 г. дружеството е получило дивидент от Бизнесмап ООД в размер на 378,394 лв.

На 10 февруари 2021 г. КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ - КЛОН БЪЛГАРИЯ КЧТ е придобило 5,20% от капитала на „Илевън Кепитъл“ АД.

На 22 февруари 2021 г. е взето решение за стартиране на ликвидацията на Илевън Фънд Кооператив У.А.

На 01 март 2021 г. „ИТ УЕБ“ АД е намалило акционерното си участие от 6.25% на 3.02% от капитала на „Илевън Кепитъл“ АД.

На 23 март 2021 г. СД на „Илевън Кепитъл“ АД взема решение за придобиване на 37 987 бр. акции клас „А“ от капитала на „Мелиса Клаймът“ АД. Общия размер на дяловото участие в Мелиса Клаймът става 7,2%.

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 31 декември 2020 г.

## **VII. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Стратегията на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД за бъдещо развитие се свежда до управление на портфейла с цел увеличаване на стойността на компаниите, за да може да реализира печалба от продажбата на дяловите си участия в тях. По този начин Дружеството ще се стреми да максимизира и възвръщаемостта за своите акционери.

Увеличаването на стойността на компаниите е свързано с разрастване на техния бизнес, увеличаване на продажбите, развитие на продуктите и услугите, навлизане на нови пазари като за всичко това е необходимо финансиране, което да подкрепи растежа. Най-често това финансиране се намира от компаниите чрез няколко последователни процедури по търсене на финансиране, в зависимост от нуждите към конкретния момент.

## **VIII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

“ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД не осъществява научни изследвания и разработки

## **IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2020 г. не са придобивани и не са прехвърляни собствени акции на дружеството.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции.

## **X. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите

За периода на отчета членовете на СД са получили фиксирани възнаграждения в общ размер от 156 хил. лв. съгласно действащата политика за възнагражденията в Дружеството и решението на Общото събрание на акционерите от 30 септември 2020 г. За периода не са изплащани променливи или условни възнаграждения, включително бонуси или премии, не са поемани ангажимент за отсрочено изплащане на суми и членовете на СД 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 СД, извън задължителни осигурителни вноски, предвидени в Кодекса за социално осигуряване и другото приложимо българско законодателство.

2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

През 2020 г. следните членове на СД са придобили акции на дружеството:

- „Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700 притежава 214 285 броя акции/гласове или 9,31 % от капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. Към 31 декември 2020г. дружеството вече не е член на СД.
- Даниел Томов притежава 1 428 броя акции/гласове или 0,06 % от капитала на дружеството/от гласовете в ОСА.
- Ивайло Симов притежава 1 428 броя акции/гласове или 0,06 % от капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. Към 31 декември 2020г. г-н Симов вече не е член на СД.
- Валери Петров в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Имплео Мениджмънт Сървисиз“ ЕООД притежава непряко 1 428 броя акции/гласове или 0,06% капитала на дружеството/от гласовете в ОСА.
- Васил Терзиев в качеството си на едноличен собственик на капитала на „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД притежава непряко 28 000 броя акции/гласове или 1.22% от

капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. В качеството си на съдружник във „Фюжън Уъркс АД притежава непряко 135 858 броя акции/гласове или 4,69% капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. Към 31 декември 2020г. г-н Терзиев вече не е член на СД.

Останалите членовете на СД на „Илевън Кепитъл“ АД не притежават акции, емитирани от дружеството.

### **3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството**

Членовете на СД на Дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на Дружеството, както и облигации, при спазване на изискванията на Регламент № 596/2014 от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията, както и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

### **4. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети**

**Даниел Томов:**

- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „Илевън България“ ООД;
- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „Илевън Мениджмънт“ ООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Джойнт Текнолоджи Партньорс България“ ЕООД;
- Заеманена длъжност като управител в „Илевън Лог“ ООД;
- Заеманена длъжност като управител на „Илевън Сървисиз“ ЕООД;
- Заеманена длъжност като управител на „Илевън Рууф Сървисиз“ ЕООД;
- Заеманена длъжност като управител на „Илевън Корпорит Сървисиз“ ЕООД;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън Мениджмънт“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън България“ ООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А, Холандия;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Контент Инсайтс Инк.“, щат Делауеър, САЩ;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Новалоджи Инк.“, щат Делауеър, САЩ;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Хавлок“ АД.

**Валери Петров:**

- Дялово участие от 50% от капитала и заемане на длъжност като управител на „ОВИТУР“ ООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Имплео Мениджмънт Сървисиз“ ЕООД;
- Дялово участие от 34% от капитала на „Грийн Естейтс Банка“ АД;
- Дялово участие от 50% от капитала на „Грийн Естейтс България“ АД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Джерми Арт Енд Ентъртейнмънт“;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Фронтекс Интернешънъл“ ЕАД;

**Георги Цветков:**

- Дялово участие от 20% в капитала на „Вип Каре Лимитед“ ООД;
- Дялово участие от 0,79%; до 28.09.2019 г. и заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „бетахаус България“ АД;
- Дялово участие от 5% от капитала и заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „ДГКВ Инвест 1“ АД;
- Дялово участие от 15% от капитала и заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Роуд Ранър“ АД;
- Едноличен собственик на капитала и заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „ИЗИ Хоум“ ЕАД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и секретар на „ОфисРНД Лимитид“, Обединеното кралство.

**Ивайло Симов (до 12.10.2020 г.):**

- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител (управляващ партньор) на „Илевън България“ ООД;
- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „Илевън Мениджмънт“ ООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А., Холандия;
- Заемане на длъжност като управител на „Голдън Дийл“ ЕООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и законен представител на „Агро ленденд патейтос“ АД;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън Мениджмънт“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън България“ ООД.

**Васил Терзиев (до 12.10.2020 г.):**

- Дялово участие от 33,3% от капитала на „Илевън България“ ООД;
- Дялово участие от 33,3% от капитала на „Илевън Мениджмънт“ ООД;
- Дялово участие от 20% от капитала на „Фоур Френдс“ ООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Грейс Инвестмънтс“ ЕООД;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Фюжън Уъркс“ АД;

**„Илевън България“ ООД (до 12.10.2020 г.):**

- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Сървисиз“ ЕООД;
- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Рууф Сървисиз“ ЕООД;
- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Корпорит Сървисиз“ ЕООД;
- Собственик на капитала на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В., Холандия.

**5. Сключени през 2020 г. договори с членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

През 2020 г. не са сключвани договори с Дружеството от членовете на СД.

**6. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството**

През 2021 г. основната дейност на „Илевън Кепитъл“ ще продължи да бъде свързана с управлението на портфейла с цел увеличаване на стойността на компаниите в него чрез разрастване на

техния бизнес, увеличаване на продажбите, развитие на продуктите и услугите, навлизане на нови пазари. Дружеството ще продължи да отпуска допълнително финансиране на компаниите от Портфейла в рамките на възможностите си, които имат нужда от такова, за да могат да продължат да развиват бизнеса си и по-този начин да увеличават стойността си. Освен с финансиране, „Илевън Кепитъл“ АД ще подпомага компаниите като им предоставя контакти, менторство и съдействие при търсенето на нови инвеститори.

Планира се прехвърлянето на дяловите участия в оставащите дружествата от „Илевън Фънд Кооператив“ да приключи в началото на годината. Регистрираното през 2020г. дружество „Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД, с едноличен собственик „Илевън Кепитъл“ АД, ще поеме оставащите активи на „Илевън Фънд Кооператив“ и ще осигури необходимото време за приключване на процеса по излизане от останалите в него дружества. С това ще се минимизират разходите по освобождаване от участията в дружествата, които не представляват инвестиционен интерес и ще позволи да се ликвидира „Илевън Фънд Кооператив“ възможно най-скоро.

## **XI. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

„ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

## **XII. ИЗПОЛЗВАНИЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

„ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД не е използвало специални финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, включително за управление и хеджиране на риска.

## **XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН**

**1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година**

Към 31.12.2020 г. „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД отчита нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи в размер на 1,742 хил. лв

**2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента**

**Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейност.**

Приходите на Дружеството са от основна дейност и са в размер на 1 822 хил. лв. (2019: 1 хил лв.) и реализира печалба за периода в размер на 1 442 хил. лв.(2019 г. загуба в размер на 1 245 хил. лв), в т.ч.

- Нетна печалба/(загуба) от промени в справедливата стойност на финансовите активи – 1 742 хил лева;
- Приходи от дивиденди – 49 хил. лева.
- Приходи от лихви – 31 хил. лева

Нетната печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчетани през печалбата или загубата е на стойност 1,742 хил. лв. (2019: -896 хил.лв.)

### **3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента**

В началото на периода „Илевън Кепитъл“ АД е подписало предварително споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Контент Инсайтс Инк.“ в размер на 100 хиляди евро. През февруари 2020 г. Дружеството е придобило 612 дяла от капитала на „А4Е“ ООД за 176 024.70 лева. През отчетния период „Илевън Кепитъл“ АД е подписало споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Дронамикс Глобал Лимитид“, в размер на 50 хиляди евро. 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. 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. През октомври 2020 г. Дружеството е подписало споразумение за отпускане на допълнителен конвертируем заем на „СмартОкто360“ Б.В в размер на 50 хиляди евро, придобило е 229 503 акции от капитала на „Новалоджи Инк.“ за 100 хиляди щ.д. и е подписало споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Метрило“ ООД в размер на 50 хиляди евро. През ноември 2020 г. Дружеството е придобило 29 нови дружествени дяла в „3 ЕН 3“ ООД за 50 хиляди евро и е подписало споразумение за отпускане на конвертируем заем на „Мелиса Клаймът“ АД в размер на 100 хиляди евро.

### **4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период**

През 2020 г. сделките със свързани лица включват поетапно придобиване на пряка собственост върху дяловете на портфолио компаниите от Илевън Фънд Кооператив У.А., изплащане на възнаграждение на СД, съгласно договори за управление сключени при учредяването на дружеството през 2019г. Илевън Фънд Кооператива У.А. получава услуги по административно управление от Пан-Инвест Б.В. и от Илевън Фънд Мениджмънт Б.В.

### **5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му**

Към 31.12.2020 г. не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер.

### **6. Информация за сделки, водени извънбалансово.**

През 2020 г. не са сключвани сделки, водени извънбалансово.

### **7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.**

Към 31.12.2020 г. „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД притежава следните дялови участия:

Таблица 10

Компании	Държава на учредяване	% собственост
„3 ЕН 3“ ООД	България	16.91%
„А4Е“ ООД	България	11.07%
„Агнон“ ООД	България	7.92%
„Артери“ ООД	България	15.05%
„Бизнесмап“ ООД	България	13.81%

Компании	Държава на учредяване	% собственост
„Голдън Медия“ ООД	България	33.57%
„Дронамикс Глобал Лимитид“	Великобритания	12.12%
„Ейнджъл Бейби“ ООД	България	18.18%
„ЕмБрейнТрейн“ ООД	България	9.52%
„Енхенсив РД“ АД	България	15.08%
„Карет.ио“ ООД	България	8.00%
„Контент Инсайтс Инк „	САЩ	10.32%
„Корс Дот“ ООД	България	7.93%
„Модулар“ ООД	България	8.00%
„Плейграунд Енерджи“ ООД	България	30.18%
„Сенсика Текнолоджис“ ООД	България	19.45%
„Стробъри Енерджи Лондон Лтд“	Великобритания	8.55%
„Янадо“ ООД	България	22.03%
„Адормо“ ООД	България	13.36%
„Майстер Плюс“ ООД	България	17.06%
„Слоу Фууд Къмпани“ ООД	България	7.2%
„Футбол Скаут“ АД	България	11.14%
„Новалоджи Инк“	САЩ	15,78%
„Апизио“ ООД	България	10.38%
„Бизнессофт Системс“ АД	България	12,86%
„Джим Реалм Текнолоджи“ АД	България	18.10%
„Малжин Апп Инк“	България	8.16%
„Ветклауд ЛТД“	САЩ	11.68%
„Мелиса Клаймънт“*АД	България	1.49%*
„Метрило“ ООД	България	9.72%
„Ай Грийт“ ООД	България	6.46%
„Илевън Фънд Кооператив България“ ЕООД	България	100%
„Илевън Фънд Кооператив“ У.А	Холандия	100%

\*Съгласно споразумение с останалите съдружници в инвестицията, дялът на „Илевън Кепитъл“ ще бъде увеличен до 7.2% срещу номинално възнаграждение.

Към 31.12.2020 г. „ИЛЕВЪН ФЪНД КООПЕРАТИВ“ У.А. притежава следните дялови участия:

Компании	Държава на учредяване	% собственост
„Адорамед“ *ООД	България	5,00%
„Артезис “ * ООД	България	6,00%
„БиКлауд“ * ООД	България	12,30%
„Бокс Гардън“* ООД	България	8,00%
„ЕуроПАТЦ“* ООД	България	9,00%
„Кидамом“ ООД	България	16.31%
„КоКитчън“* ООД	България	6,87%
„Коломб.ио“* ООД	България	8,30%
„Конфети Гейминг“* ООД	България	13,90%
„Кратос Текнолоджи“* ООД	България	6,00%
„Лайъншарп Солушънс“* ООД	България	21,70%
„ЛигълТрек“* АД	България	11,68%
„Лийп“* ООД	България	13,20%
„Лингалот“* ООД	България	13,21%
„Мадж.ио“* ООД	България	15,74%
„Парти Уиг Ми“* ООД	България	13,20%
„Скаути“* ООД	България	8,00%
„Скуии“* ООД	България	13,20%
„СоФлай“* ООД	България	8,30%

Компании	Държава на учредяване	% собственост
„Спинуайз“* ООД	България	15,36%
„Студио О“* ООД	България	17,33%
„ТаксиМи“ ООД	България	17,92%
„Тийфскрай“* ООД	България	14,03%
„Тоур Виа Ми“* ООД	България	8,00%
„ТрейнКампМи“* ООД	България	8,00%
„Уобийк“* ООД	България	8,00%
„Уондър Суомп“* ООД	България	8,00%
„Файнди“* ООД	България	7,36%
„Фармиа“* ООД	България	18,62%
„Фармхопинг“* ООД	България	8,30%
„Филемент България“* ООД	България	17,41%
„Юпълг“* ООД	България	17,19%

\* Дружествата са обезценени и няма да бъдат прехвърлени в Илевън Кепитъл АД.

**Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем**  
През отчетния период “ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД не е сключвало договор за заем, съответно не притежава качеството на заемополучател.

#### **8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем**

През периода „Илевън Кепитъл“ АД е подписало споразумение за отпускане на заем на „Сенсика Технолоджис“ ООД в размер на 100 хиляди евро и сумата е преведена на дружеството на 7 април 2020 г. Заемът е конвертируем, с лихва от 6% и срок за погасяване или конвертиране 1 август 2020. Ако до тази дата дружеството не е върнало предоставения заем е предвидено той да се конвертира в капитал като броят на дяловете се определя на база на общата сума на главницата и натрупана лихва. На 30 юли 2020 г. и на 15 септември 2020 г. са подписани анекси към договора, с които се променя срокът за автоматично конвертиране на заема – последно на 15 април 2021 г. Същевременно на 18 септември „Сенсика Текнолоджис“ ООД е направило частично погасяване по заема в размер на 50 хиляди евро заедно с натрупаните към момента лихви.

През периода „Илевън Кепитъл“ АД е подписало две споразумения SAFE (Simple Agreement for Future Equity) с „Дронамикс Глобал Лимитид“ в размер съответно на 50 хиляди евро и 100 хиляди евро. Сумите са преведени на Дружеството. Предоставените средства са в замяна на придобиването на права върху определени акции от капитала на дружеството съгласно условията, посочени в споразуменията. По тях не е договорена лихва, погасяването или конвертирането са обвързани с настъпването на следните условия: първично публично предлагане или промяна в контрола на „Дронамикс Глобал Лимитид“. Упражняването на тази опция зависи от волята и решението на „Илевън Кепитъл“ АД.

През отчетния период „Илевън Кепитъл“ АД е подписало споразумение и анекс към него за отпускане на конвертируем заем на „СмартОкто360“ Б.В. в размер на 150 хиляди евро. На 21.05.2020г. 100 хиляди евро са преведени на дружеството. Заемът е конвертируем с лихва от 9% и срок за погасяване или конвертиране - 6 май 2022. Договорено е - ако до тази дата „Илевън Кепитъл“ АД не е поискало връщане на предоставения заем, паричното вземане да се конвертира в капитал, като броят на дяловете от капитала на заемополучателя се определя на база на общата сума на главницата и натрупана лихва. На 05.10.2020г. е преведена останалата сума по заема в размер на 50 хиляди евро.

През отчетния период “Илевън Кепитъл“ АД е подписало споразумение за отпускане на заем на „Метрило“ООД в размер на 50 хиляди евро и сумата е преведена на Дружеството. Заемът е конвертируем с лихва от 6% и срок за конвертиране – 22 октомври 2023 г. Договорено е – ако до тази дата “Илевън Кепитъл“ АД не е поискало връщане на предоставения заем, паричното

вземане да се конвертира в капитал, като броят на дяловете от капитала на заемополучателя се определя на база общата сума на главницата и натрупаната лихва.

През отчетния период "Илевън Кепитъл" АД е подписало споразумение за отпускане на заем на „Мелиса Клаймът“ АД в размер на 100 хиляди евро и сумата е преведена на Дружеството. Заемът е конвертируем с лихва от 5% и срок за конвертиране – 25 ноември 2022 г. Договорено е – ако до тази дата "Илевън Кепитъл" АД не е поискало връщане на предоставения заем, паричното вземане да се конвертира в капитал, като броят на дяловете от капитала на заемополучателя се определя на база общата сума на главницата и натрупаната лихва.

„Илевън Кепитъл“ АД не е отпуснало други заеми през периода, нито е предоставяло гаранции или поемало задължения общо към едно лице в това число и на свързани лица.

#### **9. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

На 31 март 2020 г. по партидата на Дружеството в Търговски регистър е вписано увеличение на капитала. „Илевън Кепитъл“ АД използва средствата от емисията по предмета на дейност, като управлява портфейла си с цел увеличаване на стойността на компаниите в него.

#### **10. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати**

Ръководството на Дружеството няма публикувани прогнози относно финансовите резултати за 2020 г., респективно не е коригирало такива прогнози.

#### **11. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки с оглед отстраняването им**

Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигането на максимална ефективност с едновременното съблюдаване на сроковете за плащане, договорени както с доставчици, така и с клиенти. Това означава преимуществено използване на собствени средства, което води до по-малки финансови разходи. Резултат от подобна политика на управлението на финансовите ресурси е изпреварващото намаление на срока на събиране на вземанията спрямо срока на плащане на задълженията. Това води до ефективно увеличение на паричните средства в компанията.

#### **12. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност**

През следващите години дружеството ще продължи да отпуска в рамките на възможностите си допълнително финансиране на компаниите от портфейла, които имат нужда от такова, за да могат да продължат да развиват бизнеса си и по-този начин да увеличават стойността си.

#### **13. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група**

През отчетния период не е настъпила промяна в основните принципи на управление на Дружеството.

#### **14. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове**

**Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска**

В дружеството функционира системи за вътрешен контрол и управление на риска/системите/, които гарантират ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системите са изградени и функционират и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждането им. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг. Текущият мониторинг от корпоративното ръководство се състои в оценяване дали съответната система е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт, се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съизмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

### **Контролна среда**

Контролната среда включва личната почтеност и професионална етика на ръководството и служителите на дружеството, управленската философия и стил на работа на ръководството, организационната структура, осигуряваща разделение на отговорностите, йерархичност и ясни правила, права, задължения и нива на докладване, политиките и практиките по управление на човешките ресурси, както и компетентността на персонала.

Дружеството получава на тримесечна база от портфолио компаниите информация за основни финансови показатели и извършва процедури за преглед на предоставените данни на част от компаниите. Процеса включва преглед на първоначални баланси на вземанията, преглед на всички продажби през периода, проверка на произволна извадка от издадените фактури, преглед на всички постъпления през периода, проверка на произволна извадка от получени плащания, проверка на крайните баланси на вземанията. Целта на прегледа е да установи коректността на предоставените от дружествата данни. Дружеството прави оценка на справедливата стойност на инвестициите си на тримесечие освен, ако няма данни за незабавна обезценка на стойността. За инвестициите, за които са налични негативни индикатори, Дружеството прави обезценка до съответната справедлива стойност. Справедливата стойност се определя и с подход на пазарни сравнения например чрез множител на печалби или приходи. Дружеството прилага тази техника, когато съществуват скорошни сделки с капиталови инструменти и когато няма надеждна информация за изчисляване на дисконтирани парични потоци или печалби. Справедливата стойност на капиталовите инструменти е чувствителна на промяната на тези множители. За да се направи оценка е необходимо ръководството да прави определени допускания за ненаблюдаемите входящи данни на модела - множители. Ръководството регулярно оценява диапазона на разумно възможните множители и определя тяхното отражение върху общата справедлива стойност.

### **Процес за оценка на рисковете на Дружеството**

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани. Съветът на директорите идентифицира следните видове риск, относими към дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове. Управлението на риска включва идентифициране, оценяване и контролиране на потенциални събития или ситуации, които могат да повлияят негативно върху постигане целите на организацията и е предназначено да даде разумна увереност, че целите ще бъдат постигнати. За изпълнение на дейностите по управление на риска, СД на дружеството утвърждава стратегия, която се актуализира на всеки три години или при настъпване на съществени промени в рисковата среда. Контролните дейности, целящи намаляването на риска, се анализират и актуализират най-малко веднъж годишно. Общият план на ръководството на дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на дружеството. Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има

самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност. Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД, е представено в раздел „Основни рискове, пред които е изправено дружеството“ от доклада за дейността.

#### **Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията**

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел: инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал; разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно коригиране на задържаните неуточнени позиции; обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите; прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга; обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции като например амортизация на материални и нематериални активи и промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет. Комуникацията от страна на дружеството на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводният екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

#### **Текущо наблюдение на контролите**

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Корпоративното ръководство извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружеството и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

### **15. Информация за настъпили промени в управителните органи на дружеството**

През 2020 г. е вписана промяна в управителните органи на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД. Към 31.12.2020 г. е дружество с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в следния състав:

- Даниел Томов - изпълнителен директор;
- Валери Петров – председател;
- Георги Цветков - независим член на СД;

През 2020 г. не е назначаван или освобождаван прокурист на Дружеството.

### **16. Информация за размера на възнагражденията, наградите и ползите на всеки от членовете на управителните органи за отчетната година**

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на съвета на директорите се одобряват от Общото събрание на акционерите на дружеството. В „Илевън Кепитъл“ АД през

2020 г. сумите, изплатени за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите са както следва:

**Таблица 11**

Заемана позиция	Име, презиме, фамилия	2020 година
Изпълнителен директор	Даниел Стоянов Томов	36 000лв.
Председател на СД	Валери Борисов Петров	36 000лв.
Член на СД – независим.	Георги Емилов Цветков	12 000лв.
Зам. Пред. на СД до 12.10.2020 г.	Ивайло Иванов Симов	27 000 лв
Член на СД до 12.10.2020 г.	Васил Александров Терзиев	27 000 лв.
Член на СД до 12.10.2020 г.	Илевън България ООД	18 000 лв.
<b>Общо:</b>		<b>156 000лв.</b>

2. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите в „Илевън Кепитъл” АД през 2020г. се състои само от постоянно възнаграждение. Допълнителни стимули и възнаграждения, както и променливо възнаграждение не се изплащани през 2020 г.

**1. Информация за притежавани от членовете на управителните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента**

През 2020 г. следните членове на СД са придобили акции на дружеството:

- „Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700 притежава 214 285 броя акции/гласове или 9,31 % от капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. Към 31 декември 2020г. дружеството вече не е член на СД.
- Даниел Томов притежава 1 428 броя акции/гласове или 0,06 % от капитала на дружеството/от гласовете в ОСА.
- Ивайло Симов притежава 1 428 броя акции/гласове или 0,06 % от капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. Към 31 декември 2020г. г-н Симов вече не е член на СД.
- Валери Петров в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Имплео Мениджмънт Сървисиз“ ЕООД притежава непряко 1 428 броя акции/гласове или 0,06% капитала на дружеството/от гласовете в ОСА.
- Васил Терзиев в качеството си на едноличен собственик на капитала на „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД притежава непряко 28 000 броя акции/гласове или 1.22% от капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. В качеството си на съдружник във „Фюжън Уъркс АД притежава непряко 135 858 броя акции/гласове или 4,69% капитала на дружеството/от гласовете в ОСА. Към 31 декември 2020г. г-н Терзиев вече не е член на СД.

Останалите членове на СД на „Илевън Кепитъл“ АД не притежават акции, емитирани от дружеството.

**2. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.**

На Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

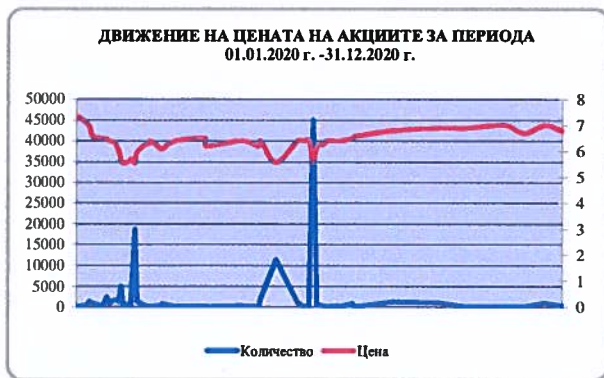
**3. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.**

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

**4. Данни за директора за връзки с инвеститорите**

Към 31.12.2020 г. Директор за връзки с инвеститорите на дружеството е Даниел Джоргов;  
тел. +359 2 9882413

**XIV.ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА  
01.01.2020 Г. – 31.12.2020 Г**



30 март 2021 г.  
гр. София

За „Илевън Кепитъл” АД:

.....  
Даниел Томов  
/Изпълнителен директор/

**ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД**  
**СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 4, ЧЛ. 35, АЛ.1, Т. 5 И ЧЛ. 41,**  
**АЛ. 1, Т. 4 ОТ НАРЕДБА № 2**

**1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас**

Дружеството издава само безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, водени в регистрите на "Централен депозитар" АД. Капиталът на „ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД е в размер на 2 301 528 лева и се състои от 2 301 528 броя обикновени безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.

Към 31 декември 2020 г. не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от акциите и правата на глас в Общото събрание на акционерите. Акционерната структура към 31.12.2020 г. е следната:

**Таблица 12**

Информация за акционера	Брой акции	%
„ФЮЖЪН УЪРКС“ АД, ЕИК 205489294,	323 575	14,06%
„Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700	214 285	9,31%
„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179	179 764	7,81%
„ИТ Уеб“ АД, ЕИК 202870347	143 812	6,25%
Физическо лице	188 753	8,20%
Други физически и юридически лица*	1 251 339	54,37%

**3. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер**

Акциите на Дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Не съществуват ограничения за придобиване и притежаване на акции от капитала на Дружеството, нито е необходимо получаване на одобрение от или друг акционер на „Илевън Кепитъл“ АД.

**4. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите**

Към 31.12.2020 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството са:

**Таблица 13**

Информация за акционера	Брой акции	%
„ФЮЖЪН УЪРКС“ АД, ЕИК 205489294,	323 575	14,06%
„Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700	214 285	9,31%
„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179	179 764	7,81%
„ИТ Уеб“ АД, ЕИК 202870347	143 812	6,25%
Физическо лице	188 753	8,20%
Други физически и юридически лица*	1 251 339	54,37%

\*Тази част от акционерния капитал се притежава от 23 юридически лица (523 325 броя акции) и 106 физически лица (728 014 броя акции).

#### **4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права**

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

#### **5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях**

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

#### **6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите**

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите. Правото на глас в Общото събрание на акционерите (или наричано за краткост ОСА) се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание на акционерите. Акционерите на Дружеството участват в ОСА лично или чрез законен представител, или пълномощник, упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията, предвидени в чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

#### **7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас**

На Дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

#### **8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава**

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството, общото събрание на акционерите определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него. Съгласно Устава на дружеството, Съветът на директорите се избира за срок до 5 години, а членовете на първия Съвет на директорите за срок до 3 години. Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбрани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице, което отговаря на изискванията на закона и притежаване необходимата професионална квалификация във връзка с дейността на дружеството. Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от Общото събрание на акционерите и предсрочно при възникнала невъзможност да отговаря на общите и специални изисквания на нормативните актове, както и в случаите на причиняване на загуби и пропуснати ползи за Дружеството или са сериозно засегнати интересите на Дружеството. Изменения и допълнения в Устава на Дружеството се приемат от Общото събрание на акционерите.

#### **9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството**

Съгласно изменение на Устава на дружеството обявено в ТРПЮЛНЦ на 09.07.2020 г., СД е овластен да приема решения за обратно изкупуване на собствени акции на дружеството за срок до 5 години от вписване на изменението в устава в Търговския регистър.

**10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона**

„Илевън Кепитъл” АД няма сключени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

**11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане**

Не съществуват споразумения между „Илевън Кепитъл” АД и членовете на СД или служители на Дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

30 март 2021 г.  
гр. София

За „Илевън Кепитъл” АД:

.....  
Даниел Томов  
/Изпълнителен директор/