

„ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ” АД
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31.03.2022 г.,

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

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2022 г. – 31.03.2022 г.

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

През отчетния период дружеството е оповестило до КФН, БФБ и обществеността, чрез информационната платформа www.x3news.com следната информация за важни събития, настъпили през периода, достъпна на адрес - <http://www.x3news.com/?page=News&uniqid=61d45474e5128>, както и на корпоративната страница на дружеството в раздел „Новини за инвеститори и вътрешна информация“, достъпен на електронен адрес - <https://elevencapital.bg/novini-i-informatsiya/>:

Дата	Събитие
13.01.2022 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, относно планирано трансформиране в капиталово участие на конвертируем заем, предоставен от „Илевън Кепитъл” АД на СمارтОкто360 Б.В., в резултат на което нидерландската компания, която е част от инвестиционния портфейл на „Илевън Кепитъл” АД, ще издаде 1 749 (хиляда седемстотин четиридесет и девет) привилегирани акции от капитала си, в полза на „Илевън Кепитъл” АД и овластяване на изпълнителния директор на публичното дружество за предприеме на необходимите правни и фактически действия, необходими за осъществяване на конвертирането.
31.01.2022 г.	Дружеството е разкрило публично пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2021 г.
11.02.2022 г.	Дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, относно получен дивидент, изплатен за втора поредна година от дружеството „Бизнесмап“ ООД на „Илевън кепитъл“ АД, в размер на 437 939.27 лева (четиристотин тридесет и седем хиляди деветстотин тридесет и девет лева и двадесет и седем ст.). В изпълнение на решение на съдружниците да се разпредели печалбата за 2021 г. „Бизнесмап“ ООД изплати на „Илевън Кепитъл“ АД дивидент в размер на 437 939.27 лева (четиристотин тридесет и седем хиляди деветстотин тридесет и девет лева и двадесет и седем ст.). Дружеството изплаща за втора поредна година дивидент на публичната компания. „Бизнесмап“ ООД (опериращо под наименованието Kanbanize) е едно от дружествата в инвестиционния портфейл на публичната компания, които са с добър потенциал за международна експанзия. Търговската марка „Kanbanize” е регистрирана в ЕС и САЩ. Оперира в сферата на високите технологии - SaaS (софтуер като услуга) и бизнесът му е тип B2B (бизнес към бизнес). Компанията разработва и предлага софтуер за управление на проекти. Инструментът използва популярния подход „канбан”, който представлява система за визуално управление на процеси, която набляга на „доставката точно на време“, и се използва от корпоративни клиенти за нуждите на техните ИТ и други проекти. Това е едно от дружествата, което по наша разумна преценка разполага с най-голям потенциал за бъдещо развитие и увеличаване на стойността на участието в него.
09.03.2022 г.	Дружеството е разкрило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, за финализирано трансформиране в капиталово участие на конвертируемия заем,

предоставен от „Илевън Кепитъл“ АД на СмартОкто360 Б.В. (SmartOcto360 B.V.). Съветът на директорите на публичното дружество информира, че планираното трансформиране в капиталово участие на конвертируемия заем, предоставен от „Илевън Кепитъл“ АД на СмартОкто360 Б.В. (SmartOcto360 B.V.) е финализирано. В резултат на конвертирането, нидерландската компания от инвестиционния портфейл на „Илевън Кепитъл“ АД издаде в полза на публичното дружество 2,297 (две хиляди двеста деветдесет и седем) привилегирани акции (preference shares) от капитала му. Планираните сделки по конвертиране на заема в капитал са извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Илевън Кепитъл“ АД и в тях не участват заинтересовани лица, поради което те не попадат в обхвата на чл. 114, ал. 1 и следващите от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

30.03.2022 г. Дружеството е разкрило публично пред КФН, БФБ и обществеността годишния одитиран финансов отчет за дейността си през 2021 г.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Основната дейност на „Илевън Кепитъл“ през периода е свързана с управление на портфейла с цел увеличаване на стойността на компаниите в него. 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.

През отчетния период едно от перспективните дружества в портфейла на публичната компания - „Бизнесмап“ ООД, в изпълнение на решение на съдружниците му бъде разпределена неговата печалба за 2020 г., както и натрупана печалба за изминали години, изплати на „Илевън Кепитъл“ АД дивидент в размер на 437 939.27 лева (четиристотин тридесет и седем хиляди деветстотин тридесет и девет лева и двадесет и седем ст). Корпоративното събитие е оповестено надлежно от публичната компания в началото на месец февруари, а цялото уведомление е достъпно чрез специализираната електронна медия „X3News“, на интернет адрес: www.X3 News.com, както и чрез интернет страницата на дружеството на адрес <https://elevencapital.bg/novini-i-informatsiya/>.

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

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ КЪМ 31.03.2022 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 март 2022 г. Дружеството притежава активи на обща стойност 27 065 хил. лв., от които финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата в размер на 25 674 хил. лв. и парични средства в размер на 1 222 хил. лв. Към 31 март 2022 г. собственият капитал на дружеството е в размер на 25 432 хил. лв.

Към 31.03.2022 г. „Илевън Кепитъл“ АД не регистрира нетни приходи от продажби. През периода са отчетени финансови приходи общо в размер на 450 хил. лв., като от тях, 438 хил. лв. (31.03.2021 г. – 378 хил. лв.) са приходи от дивиденди и 12 хил. лв. (31.03.2021 г. – 14 хил. лв.) са приходи от лихви.

Общо приходите от дейността на дружеството към 31.03.2022 г. са в размер на 450 хил. лв. и регистрират повишение с 14,80 % в сравнение със същия период на 2021 г., когато са отчетени общо приходи от дейността в размер на 392 хил. лв.

Общо разходите за дейността на дружеството към 31.03.2022 г. са в размер на 464 хил. лв. и регистрират увеличение от 660,66 % в сравнение със същия период на 2021 г., когато са отчетени общо разходи за дейността в размер на 61 хил. лв. В отчета за всеобхватния доход, промените в справедливата стойност на финансовите активи е представена нетно. Разходите от обезценка на

финансовите активи 386 036 хил.лв са намалени с прихода от преценка на финансовите активи 2 248 хил.лв.

Към 31.03.2022 г. „Илевън Кепитъл“ АД регистрира нетен финансов резултат – загуба за периода в размер на 14 хил. лв. Към 31.03.2022 г. нетното увеличение на паричните средства е в размер на 26,38 %, а нетната загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата е на стойност 348 хил. лв.

Финансови показатели на дружеството към 31.03.2022 г.

Таблица 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.3.2022	31.3.2021
Коефициент на обща ликвидност	30,55	25,89
Коефициент на бърза ликвидност	30,55	25,89
Коефициент на абсолютна ликвидност	30,55	25,89
Коефициент на незабавна ликвидност	30,55	25,89



Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.3.2022	31.3.2021
Рентабилност на Основния Капитал	-0,01	0,14
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,0006	0,027
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,0005	0,026

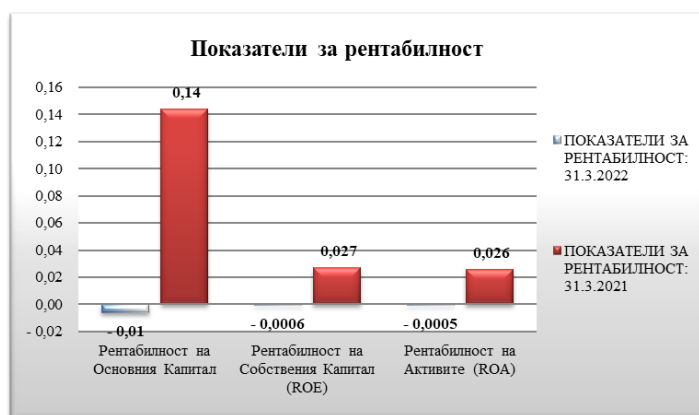


Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.3.2022	31.3.2021
Коефициент на задлъжнялост	0,064	0,0315
Дълг / Активи	0,060	0,0305
Коефициент на финансова автономност	15,57	31,78



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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

Таблица 4

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт от 29.03.2022 г. през март 2022 г. <i>общият показател на бизнес климата</i> се понижава с 4.8 пункта в сравнение с февруари в резултат на неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, търговията на дребно и сектора на услугите.</p> <div style="text-align: center;"> <p>Бизнес климат – общо</p> <p>Източник: НСИ</p> </div> <p><i>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“</i> през март 2022 г. спада със 7.1 пункта. Оценките на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията са резервирани, като и очакванията им за следващите шест месеца се</p>

	<p>влошат. Основните пречки за дейността на предприятията остават свързани с несигурната икономическа среда, недостига на работна сила, фактора „други“⁵ и недостатъчното търсене от страната, като анкетата отчита нарастване на негативното влияние на първия фактор. В сравнение с предходния месец делът на мениджърите, които прогнозираат продажните цени в промишлеността да се повишат през следващите три месеца, се увеличава и достига 29.4%. По данни на Националния статистически институт през март 2022 г. <i>съставният показател „бизнес климат в строителството“</i> запазва нивото си от предходния месец. Очакванията на строителните предприемачи както за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца, така и за дейността им през следващите три месеца, са благоприятни. Последната анкета обаче отчита увеличение на броя на клиентите със закъснения в плащанията.</p> <p>Несигурната икономическа среда, цените на материалите и недостигът на работна сила продължават да бъдат основните фактори, ограничаващи развитието на бизнеса, като през последния месец се наблюдава засилване на отрицателното въздействие на първите два фактора. По отношение на продажните цени в строителството 53.2% от мениджърите предвиждат те да се повишат през следващите три месеца.</p> <p>През март 2021 г. <i>съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“</i> се понижава с 2.1 пункта в резултат на неблагоприятните очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По-умерени са и мненията им относно настоящото и очакваното търсене на услуги. Основните проблеми за развитието на бизнеса продължават да бъдат свързани с несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша. По отношение на продажните цени в сектора 23.6% от мениджърите очакват те да се повишат през следващите три месеца.</p> <p>Очакванията на експертите на ЦБ са през 2022 г. растежът в еврозоната все още да бъде стабилен, но темпът му да бъде по-бавен, отколкото очакванията преди началото на войната. В макроикономическите прогнози експертите предвиждат 5,4% годишен растеж на БВП в реално изражение през 2021 г., 3,7% през 2022 г., 2,8% през 2023 г. и 1,6% през 2024 г. В сравнение с декемврийските прогнози перспективите за 2022 г. и 2023 г. са ревизирани надолу. Това почива на допускането, че сегашните прекъсвания на енергийните доставки и негативното въздействие върху доверието, свързано с конфликта, са временни и че глобалните вериги за доставки не са сериозно засегнати. При неблагоприятен сценарий, при който на Русия се налагат по-строги санкции, водещи до известни смущения в световните вериги за създаване на стойност, по-високи енергийни разходи и някои временни съкращения на производството в еврозоната, както и до допълнителни финансови сътресения и по-трайна несигурност, растежът в еврозоната през 2022 г. ще бъде с 1,2 процентни пункта под този в базисния сценарий. Разликата през 2023 г. ще бъде ограничена, а през 2024 г. растежът ще бъде малко по-голям поради ефекта на догонване. В случай на тежък сценарий, който освен характеристиките на неблагоприятния сценарий предполага по-силна реакция на цените на енергийните стоки спрямо по-строги съкращения в предлагането и по-сериозна преоценка на финансовите пазари, растежът на БВП може да се окаже под този в базисния сценарий.</p> <p>Влиянието на руско-украинската война следва да се оценява в контекста на стабилните базови условия за икономиката на еврозоната, подпомогнати от широката подкрепа на политиката. Възстановяването на икономиката е стимулирано от отслабващия ефект на варианта „омикрон“ на коронавируса (COVID-19).</p>
ЛИХВЕН РИСК	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 9 март 2022 г., отразена в Икономически бюлетин, бр. 2 /2022 г., е че световната икономика се е развивала с устойчиви темпове през 2021 г. въпреки неблагоприятните фактори, свързани с възобновяването на пандемията от коронавирус, и затрудненията в доставките. Показателите от проучванията показват продължаващо засилване на икономическата активност през първото тримесечие на 2022 г. Войната между Русия и Украйна обаче поражда значителна несигурност за иначе стабилните глобални перспективи. Неотдаващите проучвания за икономическата активност показват, че от януари до февруари инерцията на растежа се е засилила, тъй като пандемията и натискът от страна на предлагането са отслабнали. Въпреки това поради икономическите последици от войната и постепенната отмяна на политическите стимули прогнозите за глобалния растеж бяха преразгледани надолу спрямо тези от декември, по-специално за 2022 г. и 2023 г. Растежът на световния БВП в реално изражение (без еврозоната) се очаква да се забави до 4,1% през 2022 г. и до 3,6% през 2023 г. и 2024 г. Растежът на външното търсене в еврозоната се очаква да се понижи от 9,9% през 2021 г., до 4% през 2022 г., 3,2% през 2023 г. и 3,6% през 2024 г. Сравнявайки с глобалния внос, външното търсене в еврозоната е по-тежко засегнато от конфликта поради сравнително големия дял в търговията на еврозоната на Русия и страните от Централна и Източна Европа, които са особено силно изложени на</p>

неблагоприятните последици от конфликта. В сравнение с предишните прогнози темпът на растеж на външното търсене в еврозоната остана без промяна за 2022 г., като влиянието на инвазията напълно компенсира положителния остатъчен ефект от 2021 г., а за 2023 г. и 2024 г. той бе ревизиран надолу.

Очакванията на експертите са през 2022 г. затрудненията в доставките да започнат да намаляват и до 2023 г. да бъдат изцяло преодолени. Експортните цени на конкурентите на еврозоната бяха ревизирани нагоре за 2022 г. и 2023 г., тъй като по-високите цени на борсовите стоки, затрудненията в доставките и възстановяващото се търсене съвпаднаха. Въпреки че бъдещото развитие на пандемията остава важен рисков фактор, който засяга базисните прогнози за глобалната икономика, войната между Русия и Украйна сериозно засилва несигурността. Така нареченият опашен, или остатъчен риск (tail risk) от надценяване, свързан с допълнителна ескалация, може да бъде значителен и да попречи на глобалното възстановяване, като същевременно засили инфлационния натиск. Войната между Русия и Украйна ще окаже съществено влияние върху икономическата активност в еврозоната чрез по-високите цени на енергийните и на борсовите стоки, нарушаването на международната търговия и отслабване на доверието. Въпреки това базовите условия са стабилни и са подкрепени от мащабна помощ по линия на паричната политика. Икономиката отбеляза 5,3% растеж през 2021 г., като в края на годината БВП се завърна на предпандемичното си равнище. Растежът обаче се забави до 0,3% в последното тримесечие на 2021 г. и се очаква да остане слаб и през първото тримесечие на 2022 г. Перспективите за икономиката ще зависят от хода на руско-украинската война, от влиянието на икономическите и финансовите санкции и от други мерки. Същевременно други фактори, които пречат на растежа, вече отслабват. Според базисния сценарий в прогнозите на експертите икономиката на еврозоната ще продължи да се развива стабилно през 2022 г., но с по-слаб темп, отколкото се очакваше преди да избухне войната. Мерките за ограничаване на разпространението на варианта „омикрон“ са имали по-слаб ефект от използваните при предишните вълни на пандемията и сега се отменят. Затрудненията в доставките, предизвикани от пандемията, също показаха известни признаци за намаляване, а пазарът на труда продължи да укрепва. Последиците от значителния шок по линия на цените на енергийните стоки върху хората и бизнеса може да бъдат отчасти смекчени чрез използване на спестяванията, натрупани по време на пандемията, и чрез компенсаторни фискални мерки.

Руската инвазия в Украйна предизвика значителна нестабилност на финансовите пазари. След избухването на войната безрисковите лихвени проценти на паричния пазар частично забавиха увеличението си, наблюдавано след февруарското заседание на Управителния съвет, а курсът на акциите се понижи. Финансовите санкции срещу Русия, включително изключването на някои руски банки от СUIФТ, досега не са предизвикали сериозно напрежение на паричните пазари или недостиг на ликвидност в банковата система на еврозоната. Балансите на банките остават като цяло здрави благодарение на стабилните капиталови позиции и по-малкия брой необслужвани кредити. Сега банките са толкова рентабилни, колкото бяха и преди пандемията. Лихвените проценти по банков кредити за фирми леко се повишиха, докато тези по ипотечни кредити за домакинства остават стабилни на исторически ниски нива. Кредитните потоци към фирми намаляха, след като през последното тримесечие на 2021 г. значително нараснаха. Кредитирането на домакинствата се запазва, особено за покупка на жилище.

Въз основа на актуализираната си оценка и като взе предвид несигурната среда, Управителният съвет преразгледа графика на програмата за покупка на активи за следващите месеци. Месечно нетните покупки по *APP* ще възлязат на 40 млрд. евро през април, на 30 млрд. евро през май и на 20 млрд. евро през юни. Управителният съвет остава в готовност да внесе корекции във всички свои инструменти, когато е целесъобразно, за да гарантира, че инфлацията се стабилизира към неговата цел от 2% в средносрочен план.



*Източник:БНБ

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 101.5%, т.е. месечната инфлация е 1.5%. Годишната инфлация за януари 2022 г. спрямо януари 2021 г. е 9.1%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2021 - януари 2022 г. спрямо периода февруари 2020 - януари 2021 г. е 4.1%.

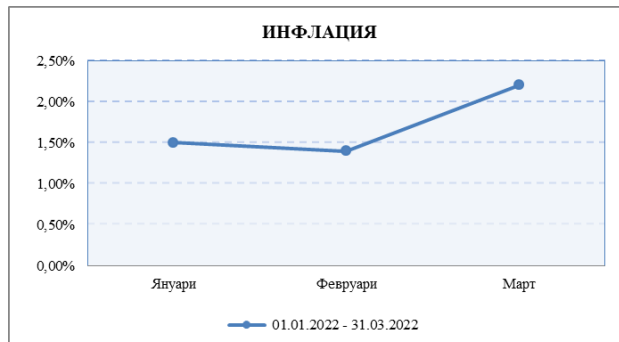
По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2022 г. спрямо декември 2021 г. е 101.2%, т.е. месечната инфлация е 1.2%. Годишната инфлация за януари 2022 г. спрямо януари 2021 г. е 7.7%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2021 - януари 2022 г. спрямо периода февруари 2020 - януари 2021 г. е 3.5%.

Индексът на потребителските цени за февруари 2022 г. спрямо януари 2022 г. е 101.4%, т.е. месечната инфлация е 1.4%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 2.9%, а годишната инфлация за февруари 2022 г. спрямо февруари 2021 г. е 10.0%. Средногодишната инфлация за периода март 2021 - февруари 2022 г. спрямо периода март 2020 - февруари 2021 г. е 5.0%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2022 г. спрямо януари 2022 г. е 101.2%, т.е. месечната инфлация е 1.2%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 2.4%, а годишната инфлация за февруари 2022 г. спрямо февруари 2021 г. е 8.4%. Средногодишната инфлация за периода март 2021 - февруари 2022 г. спрямо периода март 2020 - февруари 2021 г. е 4.2%.

Индексът на потребителските цени за март 2022 г. спрямо февруари 2022 г. е 102.2%, т.е. месечната инфлация е 2.2%. Инфлацията от началото на годината (март 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 5.2%, а годишната инфлация за март 2022 г. спрямо март 2021 г. е 12.4%. Средногодишната инфлация за периода април 2021 - март 2022 г. спрямо периода април 2020 - март 2021 г. е 6.0%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2022 г. спрямо февруари 2022 г. е 102.1%, т.е. месечната инфлация е 2.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 4.5%, а годишната инфлация за март 2022 г. спрямо март 2021 г. е 10.5%. Средногодишната инфлация за периода април 2021 - март 2022 г. спрямо периода април 2020 - март 2021 г. е 5.0%



*Източник:НСИ

ВАЛУТЕН РИСК

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

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

На свое заседание на 30.06.2021 г. Координационният съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната прие проект на Национален план за въвеждане на еврото в Република България. Ангажиментът на България за приемане на единната европейска валута е препотвърден в Договора за присъединяването на Република България и Румъния към Европейския съюз, след като първоначално е заявен при започване на преговорите на страната ни за членство в ЕС. Подготовката за присъединяването на България към еврозоната е при целева дата 1 януари 2024 година. Въвеждането на еврото е планирано без преходен период, като датата на приемане на еврото ще съвпада с въвеждането му като

	<p>официална разплащателна единица. Превалутирането ще се извършва чрез прилагането на неотменимо фиксирания валутен курс между еврото и лева. А след въвеждане на еврото в рамките на месец левът и еврото ще бъдат едновременно законно платежно средство. Националният план за въвеждане на еврото в България е стратегическият документ, въз основа на който ще се реализира оперативната работа за замяна на лева с еврото. Документът е подготвен и приет в срока – 30 юни 2021 г., поставен в Постановление № 103 на МС от 25 март 2021 г. за изменение и допълнение на Постановление № 168 на Министерския съвет от 2015 г. за създаване на Координационен съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.).</p> <p>В Националният план за въвеждане на еврото в България са описани принципите, институционалната и правно-нормативната рамка за приемане на еврото, както и основните дейности за успешното въвеждане на еврото от 1 януари 2024 година. Документът разглежда всички важни оперативни дейности и мерки, които участниците в подготовката за въвеждането на еврото – частният, публичният сектор и гражданите – следва да извършват като част от процеса по въвеждането на еврото.</p> <p>В началото на януари 2022 г. министър – председателят Кирил Петков в интервю пред Bloomberg TV потвърди, че България ще стане член на Еврозоната на 1 януари 2024 година. Той изказа становище, че преходът от българския лев към еврото трябва да се третира внимателно и изисква мащабна обществена информационна кампания и уточни, че страната ни ще запази непроменен сегашния фиксинг лев-евро до влизането през 2024 г.</p> <p>Брутният външен дълг към даден момент отразява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на нерезиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск.</p> <p>По данни на БНБ от 30.03.2022 г. брутният външен дълг¹ в края на януари 2022 г. възлиза на 41 675.8 млн. евро (55.5% от БВП²), което е с 2790.8 млн. евро (7.2%) повече в сравнение с края на януари 2021 г. (38 885 млн. евро, 57.3% от БВП). В края на януари 2022 г. краткосрочните задължения са 6701.5 млн. евро (16.1% от брутният дълг, 8.9% от БВП) и се увеличават с 945.1 млн. евро (16.4%) спрямо края на януари 2021 г. (5756.4 млн. евро, 14.8% от дълга, 8.5% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 34 974.3 млн. евро (83.9% от брутният дълг, 46.6% от БВП), като се увеличават с 1845.7 млн. евро (5.6%) спрямо края на януари 2021 г. (33 128.5 млн. евро, 85.2% от дълга, 48.8% от БВП).</p>
<p>ДАНЪЧЕН РИСК</p>	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>
<p>ВЛИЯНИЕ НА СЪБИТИЯТА В УКРАИНА И ПОСЛЕДИЦИТЕ ОТ COVID-19</p>	<p>През февруари 2022 г., след военния конфликт между Русия и Украйна, някои държави обявиха въвеждането на пакети от санкции срещу държавния дълг на Руската федерация и редица руски банки, както и персонални санкции срещу редица физически лица. Поради нарастващото геополитическо напрежение от февруари 2022 г. се наблюдава значително повишаване на волатилността на пазарите на ценни книжа и валута, както и значително поевтиняване на рублата спрямо щатския долар и еврото. Очакванията са въведените санкции да повлияят на дейността на руски и украински предприятия в различни сектори на икономиката. Предвид прогнозите за значително забавяне на икономиката в световен мащаб заради събитията в Украйна, се очаква това да доведе до намаляване на потреблението и реалните доходи на населението. Мащабните сътресения във веригите на доставки, които започнаха от началото на пандемията и се задълбочиха вследствие на руската инвазия, наложиха преосмисляне на цялата логистика, с цел скъсяване на разстоянията, за да се минимализира бъдещ риск от прекъсване на производствените процеси.</p> <p>Към момента на изготвяне на настоящия доклад е отпаднала извънредната епидемична обстановка в страната, като се очаква отмяна на различни плащания, въведени от централната власт като обезщетения за намаляване на негативните последици от преустановяване на бизнеса, във връзка с COVID-19.</p>
<p>РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА</p>	<p>Българският енергиен сектор е от ключово значение за бъдещото развитие и устойчивост на икономиката на цялата страна. Държавната политика в енергетиката се осъществява чрез Народното събрание и Министерския съвет, съгласно чл. 3 от Закона за енергетиката (ЗЕ). Енергийната политика на страната се провежда от министъра на енергетиката.</p> <p>Основният риск в сектора е зависимостта на страната от вноса на природен газ и други важни за сектора ресурси. Основен местен ресурс на България са лигнитните въглища. Ядрената енергия се отчита за местен източник и в значителна степен допринася за подобряване на енергийната независимост. Трябва да се отбележи, че енергийната зависимост на България е значително по-ниска от средната за страните членки на ЕС.</p>

	<p>Основен приоритет на Министерството на енергетиката при провеждането на енергийната политика на страната е набелязването на средносрочни и дългосрочни приоритети в развитието на енергетиката, включително постигане на хармонизирана връзка между енергийната политика на Република България и тази на Европейския съюз.</p> <p>Основните цели в сектора са постигане високотехнологична, сигурна и надеждна енергийна система, която използва максимално наличния ресурс в България и защитава максимално българските потребители. Очакваното свързване на газопреносните мрежи на България и Гърция ще допринесе за значителното намаляване на вероятността от рязко покачване на цените на доставяният природен газ, а от там и на произвежданите топлинна и ел. енергия.</p>
--	---

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните рискове намират проявление и са свързани с конкретната сфера на дейност на „Илевън Кепитъл” АД, 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” АД 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” АД 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” АД 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

Съгласно действащото законодателство в Р. България при наличие на определени епидемични предпоставки е възможно обявяване на извънредна епидемична обстановка. Обявяването на извънредна епидемична обстановка позволява на държавните и общински власти въвеждане на редица ограничения в дейността на стопанските субекти с цел защита на живота и здравето на гражданите. През първо тримесечие на 2022 г. в България е обявена извънредна епидемична обстановка, като са въведени и отменени различни ограничения, засягащи пряко и непряко дейността на „Илевън Кепитъл” АД.

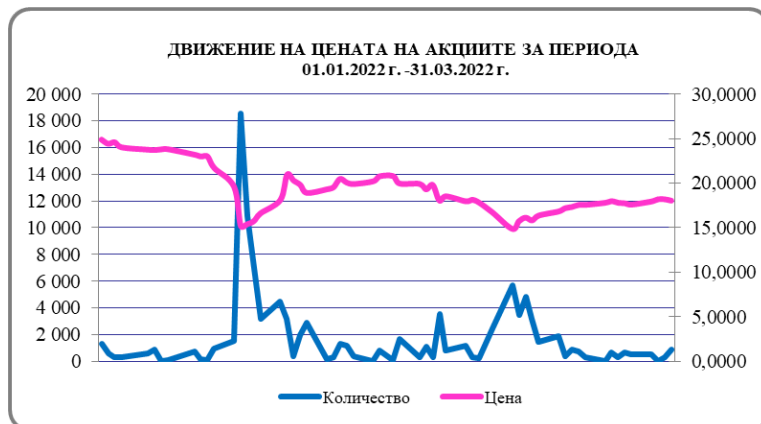
От 01.04.2022 г. на цялата територия на Р. България отпадна извънредната епидемична обстановка, предвид което се отмениха въведените противоепидемични мерки, с изключение на изискването за зелен сертификат на влизащите на наша територия. Така посочената обстановка все още възпрепятства нормалното развитие в сферата на туризма, като сектора очаква и тази мярка да отпадне предвид благоприятната епидемична обстановка.

Предвид трудността за предвиждане на хода на събитията и през 2022 г., Ръководството на Дружеството ще продължи да оценява въздействието на кризата COVID-19, ще прави оценка на риска и ще предприема гъвкави действия, основаващи се на Националния план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2 и предвидените в него мерки.

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

През отчетния период дружеството няма получени заеми от свързани лица.

6. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



29.04.2022 г.
гр. София

За „Илевън Кепитъл” АД:

.....
Даниел Томов
/Изпълнителен директор/